БИРЖИ ◆ БАНКИ

БЕЛОРУССКАЯ ДЕЛОВАЯ ГАЗЕТА

№51 (212) 10 июля 1995 года ПОНЕДЕЛЬНИК

НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНЫЕ ОТНОШЕНИЯ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

ИНФОРМАЦИОННО-АНАЛИТИЧЕСКИЙ БЮЛЛЕТЕНЬ ЗА 1994 ГОД

Информационно-аналитический бюллетень Национального банка Беларуси содержит анализ и развернутый статистический материал, характеризующий денежно-кредитные отношения республики во взаимоувязке с общеэкономическими показателями уровня производства, инвестиций и занятости, состояния финансов предприятий, населения и государства, а также цен. Дается сводный монетарный обзор, отражающий анализ тенденций денежных средств, внутренних и внешних активов. Освещается положение на рынке ценных бумаг, контролируемом Национальным банком. В специальном разделе «Внешние денежные отношения» излагается оценка платежного баланса Беларуси, а также ее валютного рынка. Характеризуется структура банковской системы страны и деятельность коммерческих банков.

Бюллетень подготовлен управлением экономических исследований с участием управлений: кредитно-экономического регулирования; отдела регулирования валютного рынка и валютных курсов; методологии и анализа; организации денежного оборота; ценных бумаг; организации бухгалтерского учета и отчетности; расчетов и платежной системы, а также отдела платежного баланса НБ РБ. Ответственный за выпуск: С.Н.Тонкович (тел.: (0172) 27-36-62).

1.Обзор экономической и финансовой ситуации

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Развитие экономики и социальной сферы в 1994г. происходило в условиях дальнейшего углубления кризисных процессов. Продолжалось падение объемов производства и инвестиционной активности, сохранился высокий уровень инфляции, увеличивался дефицит бюджета, росла безработица, снижался уровень жизни населения, падал обменный курс белорусского рубля.

Основные причины затянувшегося кризиса заключаются в некомплексности, непоследовательности и недостаточной продуманности экономических реформ. Количественную оценку кризисных явлений в экономике характеризуют следующие данные об изменении основных макроэкономических показателей в реальном исчислении.

Динамика макроэкономических показателей в 1990-1994 г.г.

	1990г.	1991г.	1992г.	1993г.	1994г.	1994г. в % к 1993г.
Валовой внутренний продукт (ВВП)	100	98,8	89,3	79,8	63.7	79,8
Объемы производства продукции:						
промышленности	**100**	**99**	**89,7**	**80,7**	**65,1**	**80,7**
сельского хозяйства	**100**	**95,1**	**87**	**90,2**	**77,5**	**85,9**
строительства	**100**	**97**	**78,6**	**61,3**	**44,1**	**72**
Капитальные вложения	100	104	74	62,9	47,2	75
Перевозка грузов	100	97,8	79,7	62,8	46,6	74,2
Розничный товарооборот	100	91,9	71,7	62,4	53,7	86
Платные услуги населению	100	84	62,2	44,7	38,5	86
Производительность труда (в расчете по ВВП)	100	101,3	94	85,2	70,8	83,1

Объем валового внутреннего продукта (ВВП), характеризующего стоимость произведенных во всех отраслях экономики и предназначенных для конечного потребления, накопления и чистого экспорта товаров и услуг, составил в 1994г., по предварительной оценке, 20269 млрд. руб., что в 19,5 раза больше уровня 1993г. Как и в предыдущие годы, сохранилась негативная тенденция - нарастание стоимости ВВП за счет повышения цен при сокращении физического объема производства товаров и реализации услуг. Так, реальный валовый внутренний продукт в истекшем году снизился по сравнению с 1993г. на 20,2%, против 9,6% и 10,6%, соответственно, в 1992г. и 1993г.

Наибольшее снижение ВВП произошло в I квартале (32,6%), меньшее - в IV квартале (8%). Объем промышленного производства уменьшился на 19,3%. Самый большой спад производства отмечался: в топливной промышленности (без учета продукции из давальческого сырья - 48,6%), промышленности строительных материалов (31,5%) и легкой промышленности (29,7%). Выпуск товаров народного потребления сократился на 16%.

В основном из-за высокого уровня инфляции продолжает снижаться инвестиционная активность. Объем строительно-монтажных работ в сопоставимых ценах сократился в 1994г. по сравнению с 1993г. на 28%, а за период 1991-1994гг. объем производства продукции в строительстве уменьшился почти на 56%. По сути дела оказался нарушенным весь воспроизводственный цикл, что ведет к потере экономического потенциала страны.

В структуре произведенного валового внутреннего продукта в 1994г. доля производства товаров составила 60,6%, на долю сектора услуг приходилось 27,1%, что ниже уровня 1990-1993г.г. Это связано с неразвитостью сферы услуг, сокращением бюджетного финансирования, расходов на содержание отраслей непроизводственной сферы и практическим отсутствием рыночных преобразований в экономике. В 1994г. более чем в 2 раза, по сравнению с 1993г., возросла доля чистых налогов на продукты и импорт.

Происходящие в экономике страны процессы оказали влияние на структуру использования валового внутреннего продукта. В условиях снижения объемов производства все большая его часть направлялась на поддержание уровня жизни населения. Доля расходов на конечное национальное потребление в 1994г. составила, по предварительной оценке, 74,2% ВВП, что значительно выше уровня 1990-1993г.г. Увеличение доли потребления произошло в основном за счет снижения валового накопления (валовых инвестиций) и превышения импорта товаров и услуг над их экспортом.

В общем объеме национального потребления расходы на потребление домашних хозяйств составили 52,4% ВВП против 44,2% и 51,1% соответственно в 1990г. и 1993г. Расходы на потребление государственных учреждений составили 17,8% ВВП (в 1993г. - 18,5%), из них расходы, удовлетворяющие индивидуальные потребности населения (стоимость услуг по охране здоровья, просвещению, культуре и искусству, социальному обеспечению и др.) - 11,1%, расходы, удовлетворяющие коллективные потребности (наука, управление, оборона) - 6,7%. В то же время реальные расходы на конечное национальное потребление в 1994г. снизились на 18%.

Структура ВВП по элементам конечного использования (в %)

	1990г.	1991г.	1992г.	1993г.	1994г.
Валовый внутренний продукт	**100**	**100**	**100**	**100**	**100**
в том числе:					
расходы на конечное потребление	**70,3**	**66,4**	**66,2**	**74,0**	**74,2**
из них					
домашних хозяйств	44,2	41,8	45,5	51,1	52,4
государственных учреждений	23,7	21,1	15,1	18,5	17,8
некоммерческих организаций, обслуживающих домашние хозяйства	2,4	3,5	5,6	4,4	4,0
валовые инвестиции	27,4	30,0	32,3	36,2	32,1
в основной капитал	22,7	22,9	25,7	29,4	25,4
изменение запасов материальных оборотных средств	4,7	7,1	6,6	6,8	6,8
сальдо экспорта и импорта товаров и услуг	2,3	3,6	1,5	-10,2	-6,3

В объеме накопления в 1994г. происходило дальнейшее сокращение общего размера инвестиций в основной капитал главным образом за счет уменьшения производственных капиталовложений. За истекший год реальное накопление основного капитала уменьшилось, примерно, на 25%.

Прирост запасов материальных оборотных средств в 1994г. составил 6,8% объема ВВП, что соответствует уровню 1993г., но выше удельного веса этого показателя в 1990г.

Кризисные явления в экономике обострили проблемы занятости населения. Наблюдалось значительное высвобождение работающих из общественного хозяйства, обусловленное спадом производства, сложным финансовым положением предприятий, их перепрофилированием и другими причинами. За 1994г. численность безработных увеличилась в 1,5 раза и составила более 100 тыс. человек (2,1% экономически активного населения, а с учетом «скрытой безработицы» - в несколько раз выше).

ФИНАНСЫ ПРЕДПРИЯТИЙ

В 1994г. финансовое положение большинства предприятий страны было крайне напряженным. Снижалась рентабельность продукции, деформировалась структура оборотных средств, возрастала кредиторская задолженность и существенно уменьшились собственные источники предприятий для пополнения оборотных средств. В целом по народному хозяйству страны рентабельность продукции снизилась с 19% в 1993г. до 13,4%, в т.ч. в промышленности с 22,7% до 17,4% - в 1994г.

Удельный вес прибыли в объеме выручки от реализации продукции в 1994г. уменьшился до 11,1% (в 1993г. - 14,3%), что равнозначно недополучению прибыли в народном хозяйстве в размере 1520 млрд. руб. или 29,7% от ее фактического уровня. В то же время доля затрат на производство в выручке продукции увеличилась в 1994г. до 82,6% (в 1993г. - 75,3%), что явилось следствием опережающего роста материальных затрат, прямо связанного с ростом цен на сырье, материалы и топливно-энергетические ресурсы.

В результате роста цен доля материальных затрат в затратах на производство продукции существенно увеличилась как в народном хозяйстве в целом (76,8% - в 1993г.; 81,3% - в 1994г.), так и практически во всех отраслях, в т.ч. в промышленности - с 83,1% до 84,9%, в сельском хозяйстве - с 61,3% до 70,8%, на транспорте - с 74,4% до 87,3%, в строительстве - с 64,9% до 68,0%, в торговле - с 46,9% до 61,2%.

В 1994г. 618 предприятий, или 7,3% их общего количества (в 1993г. - 502 предприятия или 6,2%) допустили убытки в размере 2076,5 млрд. руб. или 33,3% от фактической прибыли в целом (в 1993г. соответственно 24,8 млрд. руб. или 6%).

Следует подчеркнуть, что 59,8% убытков предприятий в целом по народному хозяйству приходилось на предприятия электроэнергетики (в 1993 г. - 36,5%), 23,3% - на предприятия транспорта (13,8%), 5,8% - на предприятия жилищного хозяйства (21,4%), 7,1% - на предприятия коммунального хозяйства (16,6%).

В тяжелом финансовом положении в 1994г. находились сельскохозяйственные предприятия. Если за год их рентабельность составила 13,6%, то в IV квартале только 0,5%, а в декабре уже имела место убыточность в размере 21,5%.

Убыточность и низкая рентабельность предприятий указанных отраслей и, как следствие, отсутствие необходимых собственных источников финансирования было прямо связано с проводимой политикой искусственного сдерживания цен на их продукцию. Это, в свою очередь, нашло свое непосредственное выражение в искажении экономических координат, в отсутствии у субъектов хозяйствования всех отраслей ориентиров и стимулов в хозяйственной деятельности, порождало гипертрофированную потребность в кредитных ресурсах, создавало громадное давление на государственный бюджет.

В частности, низкий уровень тарифов на энергию приводит к искусственному завышению рентабельности предприятий других отраслей и к отсутствию необходимых экономических предпосылок для снижения энергоемкости производства.

Напряженное финансовое положение предприятий страны во многом было обусловлено существенным снижением объемов производства во всех отраслях народного хозяйства, что было связано с обострением проблем со сбытом продукции. Предприятия недополучили значительные объемы прибыли, в т.ч. за счет условно-постоянных расходов и расходов на оплату труда и избыточной численности. Так, избыточная численность в промышленности в 1994г., вызванная снижением производительности труда, составила 177.405 человек с фондом оплаты труда, равнозначным 24% фактически полученной прибыли от реализации продукции.

В 1994г. обострилась проблема обеспеченности предприятий оборотными средствами. При росте выручки от реализации продукции в целом по народному хозяйству в 17,4 раза оборотные средства увеличились в 16,4, в промышленности соответственно – в 16,8 и 15,4 раза. В значительной степени проблема обеспеченности оборотными средствами в 1994г. была усугублена деформацией их структуры, которая выразилась в увеличении удельного веса ресурсов, отвлеченных в остатки готовой, отгруженной и неоплаченной продукции. В целом по стране их доля в оборотных средствах увеличилась с 58,1% на 1.01.94г. до 60,4% на 1.01.95г., а их абсолютная величина на конец года составила 20086,2 млрд. руб., что равнозначно 98,9% годового ВВП и в 1,6 раза превысила выручку от реализации продукции декабря. В промышленности доля ресурсов по данным статьям в составе оборотных средств увеличилась с 53,7% на начало года до 59,3% - на конец года.

Увеличение доли в оборотных средствах неоплаченной продукции привело к сокращению удельного веса денежных средств и краткосрочных финансовых вложений предприятий с 10,9% на 1.01.94г. до 9,1% на 1.01.95г., в промышленности соответственно – с 8,1% до 6,3%. Ухудшение финансового положения предприятий наиболее явственно проявилось в значительном опережении темпа роста кредиторской задолженности (в 22 раза) по сравнению с темпом роста оборотных средств (в 16,4 раза) и, как следствие, в уменьшении доли собственных источников формирования оборотных средств. В целом по народному хозяйству доля собственных источников оборотных средств уменьшилась с 37,3% на 1.01.94г. до 20,4% на 1.01.95г.

В связи с удорожанием кредитных ресурсов (средние процентные ставки по краткосрочным кредитам увеличились с 153% в декабре 1993 года до 179,5% в декабре 1994г.) и снижением рентабельности, обусловивших относительное снижение спроса на кредиты, задолженность по краткосрочным ссудам предприятий по отношению к оборотным средствам снизилась с 9,3% на начало года до 7,7% на конец года. В целом опережающий рост краткосрочных финансовых обязательств по сравнению с ростом оборотных средств, финансовых активов, в т.ч. денежных средств свидетельствует о снижении платежеспособности предприятий и ухудшении их финансового положения.

ФИНАНСЫ НАСЕЛЕНИЯ

Номинальные денежные доходы населения в 1994г. возросли по сравнению с соответствующим периодом прошлого года в 19,5 раза и составили 11791,2 млрд.рублей. В IV квартале 1994г. по сравнению с IV кварталом 1993г. – в 18,7 раза, в декабре 1994г. - в 17,3 раза по сравнению с декабрем 1993г. (2638,6 млрд. руб.).

Располагаемые номинальные денежные доходы составили в 1994г. 9804,7 млрд. рублей и возросли в 18,2 раза. С учетом корректировки на индекс потребительских цен располагаемые реальные денежные доходы населения уменьшились в январе-декабре 1994г. (по сравнению с январем-декабрем 1993г.) на 21,8%.

В 1994г. 49,3 % прироста доходов было обеспечено за счет увеличения оплаты труда, 43,4% приходилось на долю пенсий, пособий, стипендий и прочих выплат. Размеры пенсий, пособий, стипендий и прочих выплат росли более высокими темпами, чем заработная плата рабочих и служащих. По сравнению с 1993г. при увеличении заработной платы в 17 раз сумма выплаченных пенсий, пособий, стипендий и прочих выплат увеличилась в 25,4 раза. Удельный вес заработной платы в структуре денежных доходов в 1994г. по сравнению с 1993 г. снизился на 7,1 пункта и составил 48,1%.

Расходы и сбережения населения увеличились в 1994 г. по сравнению с 1993 годом в 20 раз до 11194,0 млрд. руб. В IV квартале 1994г. - в 18,5 раза по сравнению с IV кварталом 1993г. и составили 6021,1 млрд. руб., в т.ч. в декабре -в 16,5 раза по сравнению с декабрем 1993г. и составили 2480,0 млрд. руб.

Расходы населения на покупку товаров и оплату услуг возросли в 1994г. против 1993г. в 16,6 раза, их доля в объеме доходов сократилась на 4,2 пункта и составила 78,5% против 82,7 % в 1993г.

В течение 1994г. увеличилась минимальная заработная плата работников с 3 тыс. в январе до 20 тыс. руб. в декабре (или в 6,7 раза). Однако, несмотря на принимаемые меры по повышению номинальной заработной платы, ее реальный уровень неуклонно падал (с 1994г. реальная заработная плата снизилась по сравнению с 1993 годом на 18,1%).

Среднемесячная заработная плата рабочих, служащих и колхозников в 1994 г. по сравнению с 1993 г. увеличилась в 16,9 раза, и составила в декабре 274,0 тыс.рублей (рост против января прошлого года в 14,5 раза).

При росте денежных доходов населения в декабре 1994г. по сравнению с декабрем 1993 г. в 17,3% раза, цены на потребительские товары и услуги возросли в 20,6 раза. Прирост денежных доходов населения на 1% прироста потребительских цен в 1994 г. составил 0,83%.

Увеличение доли потребительских расходов населения в их доходах привело к существенному уменьшению накоплений населения. Учреждениями Сбербанка за 1994г. привлечено средств населения во вклады на 115,8 млрд. руб., коммерческими банками - 104,6 млрд. руб. Остатки вкладов населения в учреждениях Сбербанка на 1 января т.г. составили 142,5 млрд. руб. против 26,0 млрд. руб. на эту дату прошлого года. Остатки вкладов населения в коммерческих банках на 1 января т.г. составили 109,9 млрд. руб. против 5,2 млрд.рублей на 1.01.94г. (причисленные проценты за 1994г. составили 62645,2 млн. руб., за 1993 г. - 3468,8 млн. руб.). Вырос удельный вес сбережений населения в коммерческих банках в общей сумме сбережений. На 1.01.95 он составил 43,6% (на 1.01.94 - 18,6%), что указывает на проведение более гибкой процентной политики по вкладам населения коммерческими банками, нежели Сбербанком (последним в течение прошлого года ни разу не пересматривались процентные ставки по вкладам населения, в то время как коммерческими банками процентные ставки пересматривались несколько раз). Положительный результат дали указания Национального банка Республики Беларусь в декабре 1994 года об установлении минимальной ставки по остаткам средств на расчетных, текущих и других счетах - 20% в месяц, а по срочным депозитам, исходя из уровня инфляции, но не ниже 32% в месяц (начисление процентов производилось ежемесячно, а их выплата - по желанию владельца счета, вкладчика). Прирост остатка вкладов в банках в декабре составил 45,8 млрд. руб. при 23,7 млрд. руб. в июле, 17,3 млрд. руб.– в октябре, 20,4 млрд. руб. в ноябре, т.е. он увеличился почти в 2 раза.

ФИНАНСЫ ГОСУДАРСТВА

Нарастание негативных тенденций в народном хозяйстве Беларуси сказалось и на состоянии государственных финансов. Ухудшение показателей финансовой деятельности предприятий большинства отраслей народного хозяйства привело к снижению объемов поступления доходов в бюджет, достаточно высоким оставался объем задолженности по платежам в бюджет.

Государственный бюджет стал устойчиво дефицитным, причем величина дефицита возрастает. По состоянию на 1 января 1995г. она достигла 616,4 млрд. руб. При этом доходы составили 6492,7 млрд. руб., а расходы - 7109,1 млрд. руб.

Основным источником поступлений в бюджет Республики Беларусь является налог на прибыль предприятий и организаций - 30,7% доходной части. Поступления по данному источнику составили 1991,3 млрд. руб. Доходы от ВЭД и приватизации за год составили 596,2 млрд. руб. (9,2% от доходной части бюджета) и 52,6 млрд. руб. (0,8%) соответственно.

За год на финансирование народного хозяйства было направлено 1954,1 млрд. руб., что составляет 27,5% расходной части бюджета. Расходы на социально-культурные мероприятия составили 2558,5 млрд. руб., что составляет 36,9% от всего расхода бюджетных средств за год.

Расходы на содержание органов государственной власти и управления составили 134,4 млрд.руб. (1,9%). Доходы государственного бюджета в 1994 г. выросли по отношению к 1993 г. в 17,9 раза. В то же время рост расходов составил 17,0 раз. Результатом такого положения явилось снижение дефицита бюджета с 5,2% к ВВП в 1993г. до 3,0% в 1994 г. Удельный вес дефицита бюджета по отношению к его расходам снизился соответственно с 13,1% до 8,7%. В результате дефицита бюджета и других государственных расходов внутренний долг государства возрос за год в 3,5 раза и составил на конец года 51,1 млрд.руб.

Одним из негативных факторов в 1994г. являлось нарастание внешнего государственного долга, который за год увеличился в 1,3 раза с $1220,9 до $1640,5 млн. Внешняя задолженность страны по отношению к валовому внутреннему продукту снизилась с 1,4% в 1993г. до 0,2% - в 1994 г.

Наиболее высокими темпами возросла задолженность страны странам дальнего зарубежья и международным финансовым организациям. Она увеличилась с $702,3 млн. на начало 1994г. до $1123,8 млн - на конец года. К внешнему долгу государства отнесена также задолженность Российской Федерации, которая на конец 1994г. составила $516,6 млн.

Для 1994г. характерен также высокий рост внешней задолженности государства. Официальный внешний долг государства вырос за 1994г. в 1,3 раза и составил на начало т.г. $1242,8 млн., вместе с процентами по обслуживанию внешний долг достиг $1640,5 млн., что равнозначно 17389,3 млрд.руб. Задолженность западным странам выросла в 1,6 раза и составила $1123,8 млн. Характерно, что около 70% привлекаемых кредитов направляются на валюто- неокупаемые проекты.

Государственный долг России составил $451,3 млн.. Однако, кроме официального внешнего долга, Беларусь имела огромную текущую задолженность России за поставляемые энергоносители, которая за год выросла в 3,5 раза и составила на начало т.г. 4,7 трлн.руб.

2. ДИНАМИКА ЦЕН

С января 1992г. Беларусь вслед за Россией осуществила относительно широкую либерализацию цен, которая, однако, не сопровождалась достаточно жесткой финансовой политикой, что усугубило падение объемов производства и рост инфляции, перешедшей в стагфляцию. В основе этого негативного явления лежит низкая эффективность производства, несовершенство его структуры, высокая энерго- и материалоемкость, монополизм в производстве и торговле, нежесткие бюджетные ограничения предприятий и банковской системы, низкие темпы проведения рыночных реформ, недостаточно действенная государственная политика в области денежных доходов населения, внешней торговли, налогов, цен и др.

Сводный индекс потребительских цен на товары и услуги за 1994г. по сравнению с 1993г. возрос в 23,2 раза, в т.ч. на товары - в 23,2, услуги - в 22,8 раза. В течение года (декабрь 1994г. к декабрю 1993г.) потребительские цены увеличились в 20,6 раза. При этом цены на товары возросли в 20,4 раза, из них на продовольственные - 22,1, непродовольственные - 16,7 раза, услуги - 23,4 раза. Среднемесячный прирост потребительских цен за 1994г. составил 28,7% (в 1993г. - 28,9%). За истекший год обозначилась тенденция опережающего роста цен на потребительские товары по сравнению с оптовыми ценами в промышленности, что в значительной мере связано с ослаблением государственного вмешательства в процесс ценообразования. Цены производителей промышленной продукции в декабре прошлого года по отношению к декабрю 1993г. увеличились в 19,6 раза, а в среднем за год - в 22,7 раза, в т.ч. на продукцию производственно-технического назначения соответственно в 19,5 и 22,9 раза.



Наиболее высокие темпы роста цен наблюдались в черной металлургии, нефтехимической, химической и топливной отраслях промышленности. Вследствие опережающего роста цен на топливно-энергетические ресурсы, особенно в 1992-1993гг., неодинакового уровня падения объемов производства в различных отраслях значительные изменения претерпела структура промышленного производства. Так, например, удельный вес продукции топливной промышленности в общем объеме промышленного производства увеличился с 4,6% в 1990г. до 6,9% в 1994г., электроэнергетики - соответственно с 2,6 до 17,4%, химической и нефтехимической - с 9% до 15,3%. В то же время снизилась доля продукции машиностроения до 22,9%, легкой промышленности - 9,6% (в 1990г. было соответственно 34,2% и 17,2%).



БИРЖИ ◆ БАНКИ

БЕЛОРУССКАЯ ДЕЛОВАЯ ГАЗЕТА № 51 (212) 10.07.95

Главный редактор **Александр ВОЛЬВАЧЕВ**
Заместители гл. редактора: **Игорь ВЫСОЦКИЙ, Александр МИХАЛЬЧУК**

Компьютерный выпуск **Ирины РАБЕЦКОЙ**

Отпечатано с диапозитивов в издательско-полиграфическом предприятии "Сож", г. Гомель, ул. Лепешинского, 1

Тираж **20 000** (1завод -12272 экз.) Цена **1500 рублей**
Заказ **539** Подписано в печать **09.07.95**
Подписной индекс **63879** Выходит 2 раза в неделю

Учредитель: **ЗАО "БЕЛОРУССКАЯ ДЕЛОВАЯ ГАЗЕТА"**
Издатель: **ЗАО "БЕЛОРУССКАЯ ДЕЛОВАЯ ГАЗЕТА"**
Председатель правления **Петр МАРЦЕВ**
Коммерческий директор **Константин БАРАНОВ**
Менеджеры по рекламе: **Галина СЕМЕНОВА, Людмила СМОЛИЙ**

АДРЕС РЕДАКЦИИ: **220061, Минск, пл.Свободы, 17-518**
ТЕЛЕФОНЫ: **(0172) 267-877, 238-588, 269-678,**
ФАКС: **(0172) 269-678;**
E-mail: edit@workpr.minsk.by; FidoNet: 2: 450/45.160
edit@bdg.belpak.minsk.by
КОРПУНКТ В РИГЕ: **тел. (0132) 428-188 (г-н ШЕРШОВ В. Ф.)**

П 1 2 3 4 5 6 7 8 9 10 11 12 М 1 2 3 4 5 6 7 8 9 10 11 12

3. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

Уровень и структура денежной массы

Одним из основных проявлений кризисной ситуации прошлого года в денежно-кредитной сфере и экономике страны в целом выступал многократный инфляционный рост денежных средств, происходивший в условиях сокращения реальных объемов производства и создавший монетарную (спросовую) возможность для роста цен. За 1994г. совокупная денежная масса (денежный агрегат М3) выросла почти в 20 раз, в то время как за 1993г. она увеличилась в 10,3 раз. Ее среднегодовой объем по сравнению с 1993г. стал больше в 11 раз. В результате среднее количество денег в форме обязательств банковской системы страны на 1 рубль реального ВВП, произведенного в прошлом году, составило 2,42 рубля и возросло в 17,3 раза.

Рост совокупной денежной массы произошел вследствие значительного увеличения как рублевых, так и инвалютной ее составляющих, возросших соответственно более чем в 15 и 26 раз. Высокие темпы роста инвалютной части денежной массы (инвалютных депозитов предприятий и населения) были обусловлены в определяющей мере ростом курса инвалют. В долларовом эквиваленте прирост инвалютных депозитов составил 74%, что почти в 3 раза превышает темп прироста за 1993г.

Вследствие разницы в темпах роста основных элементов денежной массы, доля в ней рублевых денежных средств уменьшилась за год почти на 14 процентных пунктов - с 58,1% до 44,5%, а инвалютных депозитов соответственно возросла с 41,9% до 55,5%.

Данный процесс, наблюдавшийся и в 1993г., когда доля рублевых средств сократилась на 35 пунктов, свидетельствует о нарастании уровня долларизации экономики страны. Особенно резко эта тенденция усилилась в конце 1994г. За IV квартал удельный вес рублевой массы снизился почти на 9 пунктов, а инвалютной соответственно возрос с 46,6% до 55,5%.

Снижение удельного веса рублевой денежной массы в 1994г. было связано, в основном, с относительно более низкими темпами роста рублевых средств населения (1358%) по сравнению с другими элементами совокупной денежной массы, включая и рублевые средства предприятий, которые увеличились на 1634%. В условиях высокой инфляции и падения престижности национальной валюты население стремилось как можно скорее избавиться от рублей, вкладывая их в товары и конвертируя в иностранную валюту (о последнем можно судить по увеличению инвалютных депозитов граждан в 122 раза или в 8 раз в долларовом исчислении). В результате доля инвалютных депозитов населения в структуре совокупной денежной массы возросла за 1994г. с 0,9% до 5,4%. Удельный же вес рублевых депозитов населения снизился с 8,2% до 4,6%.

Монетарные факторы роста денежной массы

Изменение совокупной денежной массы (М3) - обязательства банковской системы перед резидентами-небанками - обусловлено внутренними и внешними активными операциями банков. Сводный анализ воздействия этих операций на монетарные процессы показывает, что *основным фактором роста денежной массы в 1994г. явилось увеличение чистых внутренних активов банковской системы* (ЧВА) - внутренних активов коммерческих банков и Национального банка, уменьшенные на величину депозитов правительства и межбанковских операций. Прирост ЧВА, составивший в прошлом году 1488%, инициировал 57% прироста совокупной денежной массы Беларуси (средств предприятий и населения, образующих пассивы банков).

Остальные 43% прироста денежного агрегата М3 были обусловлены результатом внешних банковских операций - приростом на 2937% *чистых иностранных внешних активов* (ЧИА) банковской системы страны, т.е. ее внешних активов, размещенных в иностранных банках за минусом обязательств перед нерезидентами. Это связано с тем, что увеличение чистых внешних активов предполагает соответствующее по сумме наращивание внутренних пассивов.

В течение 1994г., ввиду неравномерности темпов прироста ЧВА и ЧИА, уровень их воздействия на прирост денежной массы оказывался также непостоянным, но с общей тенденцией увеличения влияния ЧИА, среднемесячные темпы прироста которых почти на 1/3 превосходили темпы ЧВА. Однако с началом 1995г. данная тенденция была нарушена из-за значительного превышения темпов наращивания ЧВА над ЧИА. В результате за январь-апрель т.г. прирост чистых внутренних активов обусловил уже 85% прироста совокупной денежной массы, что в 1,5 раза выше уровня прошлого года и свидетельствует о необходимости усиления контроля за их динамикой.

На динамику *чистых внутренних активов банковской системы* основное влияние оказало увеличение более чем в 20 раз валовых кредитов банков экономике и населению. Причем в их составе рублевые кредиты возросли в 14,3 раза, а инвалютные - в 45,2 раза, в т.ч. в долларовом эквиваленте - в 3 раза. Подавляющую часть (99,7%) кредитов экономике выдавали коммерческие банки, рост привлеченных ресурсов которых за 1994г. позволил им в 19 раз увеличить чистые внутренние активы, в т.ч. рублевые и инвалютные кредиты экономике и населению - в 20,5 раза.

Основным фактором прироста кредитных ресурсов коммерческих банков и, соответственно, возрастания денежной массы послужила в 1994г. рублевая и инвалютная кредитная эмиссия. Чистые внутренние кредиты Национального банка (рублевые и инвалютные, включая депозиты в коммерческих банках) увеличились за год в 12,2 раза, в т.ч. чистые рублевые кредиты - в 7 раз. Их прирост обусловил 90-процентное увеличение объема денежной базы - сумму резервов банковской системы, которые через эффект банковского мультипликатора создают дополнительную денежную массу.

Около 6% прироста денежной базы и денежной массы были вызваны приростом чистых иностранных активов Национального банка, преимущественно, за счет покупки инвалюты и, соответственно, эмиссии рублевых средств.

В январе-апреле 1995г. ситуация на валютном рынке и антиинфляционные меры по ограничению рублевой кредитной эмиссии обусловили существенное изменение степени влияния названных выше причин роста денежной базы. Чистые внутренние кредиты Национального банка увеличились за 4 месяца только на 27% (их прирост за первый квартал 1994г. составил 134%), чистые рублевые кредиты даже сократились на 5%. Поэтому их общий прирост обусловил всего 26% прироста денежной базы. В то же время наблюдался почти 30-кратный рост чистых иностранных активов Национального банка, вызванный, преимущественно, покупкой инвалюты с целью недопущения ревальвации обменного курса белорусского рубля и поддержки экспорта страны. В результате приращение ЧИА обусловило 89% прироста денежной базы. Одновременно произошло сокращение прочих внутренних активов Нацбанка, которое вызвало сокращение денежной базы на 15%.

Динамика чистых иностранных активов банковской системы в 1994г. определялась не только отмеченным выше ростом ЧИА Нацбанка, но и увеличением внешних операций коммерческих банков. ЧИА коммерческих банков, из-за падения престижности белорусского рубля и, соответственно, наращивания инвалютных вкладов, имели в течение всего года достаточно устойчивую тенденцию к росту и увеличились в итоге более чем в 20 раз, в т.ч. в долларовом эквиваленте - в 1,3 раза. При этом валовые иностранные активы возросли в 21 раз, а внешние обязательства - в 24 раза. (В т.г. ситуация существенно изменилась. Произошло значительное увеличение внешних активных операций Национального банка, а ЧИА коммерческих банков сократились за первые четыре месяца на 28%. При росте внешних обязательств банков на 11%, их валовые активы сократились более чем на 19%, что было связано с необходимостью обеспечения расчетов по импортным и внутренним операциям, а также со снижением престижности инвалюты из-за стабильного обменного курса белорусского рубля.)

4. КРЕДИТНЫЙ РЫНОК

Тенденции и динамика кредитных вложений

В 1994г. происходило быстрое увеличение объемов внутренних кредитов банковской системы (здесь и далее внутренние кредиты банковской системы и Национального банка рассматриваются без учета кредитов в инвалюте). Остаток задолженности по ссудам банков предприятиям, населению и органам гос-управления увеличился с 282,4 млрд. руб. на начало года до 3790,6 млрд. руб. к концу года. Таким образом, банковское кредитование расширилось за 1994г. в 13,4 раза (в 1993г. банки нарастили задолженность по ссудам в 6,1 раза). Благодаря столь значительному ускорению роста внутренних кредитов банковской системы, несколько сократился разрыв в темпах расширения ВВП и обслуживающего его банковского кредита. Однако тенденция отставания роста кредитных вложений от увеличения ВВП и, как следствие, сокращения сроков ссуд и политики сдерживания инфляции по-прежнему сохраняется. Действие данной тенденции находит свое отражение в относительном уменьшении среднегодового остатка задолженности по банковским ссудам, приходящегося на 1 рубль исчисленного в текущих ценах ВВП. Если в 1992г. создание 1 рубля ВВП обслуживалось кредитной задолженностью в размере 0,28 рубля, а в 1993г. - 0,16 рубля, то в 1994г. на 1 рубль ВВП приходилось уже только 0,10 рубля среднегодовой задолженности банкам.

В составе внутреннего кредита банковской системы наиболее быстрыми темпами увеличивались кредиты предприятиям. Они выросли за год в 14,5 раза, что привело к повышению их удельного веса в общем объеме банковского кредитования с 76,9% до 83,3%. Обращает на себя внимание опережающий рост долгосрочных кредитов предприятиям - в 1994г. они возросли почти в 32,2 раза. Столь быстрое расширение последних увеличило долю долгосрочных ссуд предприятиям в структуре внутреннего кредита банковской системы к концу прошлого года до 7% против 2,9% на его начало. Данное явление объясняется тем, что Нацбанк постановлением N3 от 5 марта 1994г. «О неотложных мерах по стабилизации денежно-кредитных отношений» обязал коммерческие банки выдавать долгосрочные ссуды на инвестиции в размере не менее 15% от собственных и привлеченных ресурсов. Кроме того, необходимо учесть, что на начало периода величина долгосрочного кредита была крайне мала и по этой причине процентное изменение выглядит особенно заметным.

Доля краткосрочного кредита предприятиям в общем объеме внутреннего банковского кредита также увеличилась с 65,5% до 75,8%. В то же время упал удельный вес кредитов на пополнение оборотного капитала предприятий, выдававшихся коммерческими банками за счет централизованных кредитных ресурсов (в начале 1994г. - 8,6%, к концу - 0,6%).

Из общего объема кредитных вложений 44,5% направлено в агропромышленный комплекс, 11,2% - в промышленность, 9,2% - в торговлю.

Высокими темпами росли кредиты банковской системы в иностранной валюте. В долларовом исчислении они выросли почти в 30 раз, в рублевом эквиваленте - в 45 раз. При этом 26,7% инвалютных кредитов предоставлено хозсубъектам на долгосрочной основе.

Объем кредитов банковской системы правительству и населению увеличивался в 1994г. более медленными темпами, чем кредиты предприятиям. Их рост за год составил соответственно 9,8 раз и 9,4 раза.

Что касается кредитования правительства, то положительной тенденцией 1994г. явилось начало выпуска государственных краткосрочных облигаций и их распространение на аукционной основе среди коммерческих банков. Размер задолженности по этим ценным бумагам на конец прошлого года составил около 8,6 млрд. руб.

В составе кредитов населению отчетливо быстрее расширялись долгосрочные ссуды. Это связано с государственной поддержкой жилищного строительства по линии Нацбанка и правительства. В частности, Нацбанк выделил на эти цели Сбербанку в прошлом году 50 млрд. руб. централизованных кредитных ресурсов.

Рост внутреннего кредита Нацбанка происходил в 1994г. гораздо более низким темпом, чем увеличение общего объема кредита банковской системы. Таким образом, в прошедшем году укреплялась тенденция уменьшения степени зависимости коммерческих банков от централизованных кредитных ресурсов. Если за 1993г. объем кредитов банковской системы опережал объемы кредитов Нацбанка лишь в 1,06 раза, то в 1994г. опережение составило уже почти 1,6 раза. В результате общий объем кредитов банковской системы на конец прошлого года превышал размер кредитов Национального банка в 3,24 раза, тогда как в начале года превышение было двукратным.

В структуре внутренних кредитов Нацбанка в 1994г. отмечалось увеличение, хотя и крайне неравномерное по кварталам, удельного веса кредитов правительству. Их доля увеличилась за год с 37,5% до 43,0%, а доля кредитов, выданных коммерческим банкам, снизилась с 62,2% до 55,9%. Структура кредитов Нацбанка коммерческим банкам за прошедший год несколько улучшилась. Во-первых, с августа прошлого года возобновилась аукционная продажа централизованных кредитных ресурсов (удельный вес аукционных продаж по остатку задолженности на конец года составил 3,3% от общей величины кредитов Нацбанка или 5,8% от объема кредитов коммерческим банкам). Во-вторых, на конец года снизился удельный вес несанкционированных кредитов (овердрафта).

Главное направление использования централизованных кредитных ресурсов в 1994г. - поддержка агропромышленного комплекса. Среди кредитов, выданных за год Нацбанком коммерческим банкам, доля ссуд, прямо связанных с функционированием АПК, составила около 73%. Однако и кредитование правительства во многом было обусловлено потребностями проведения политики в сельском хозяйстве и перерабатывающих его продукцию производств. Данным обстоятельством объясняется ярко выраженная неравномерность роста кредитов Нацбанка по кварталам - наличие пиков наращивания задолженности в I и III кварталах прошлого года. Первый пик был связан с подготовкой и проведением весеннего сева, а второй - с уборкой и заготовкой сельхозпродукции.

Объем внутреннего кредита банковской системы и Национального банка РБ без учета кредита в инвалюте (остаток задолженности на конец периода), млрд.руб.

	1993	1994			
		I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.
1. Внутренний кредит банковской системы, всего	282,4	738,0	1120,9	2393,4	3790,6
1.1. Предприятиям, всего	217,3	522,5	849,6	1966,1	3158,2
- краткосрочный	184,9	479,6	778,7	1825,5	2873,4
- долгосрочный	8,2	20,6	49,4	118,6	263,8
- на пополнение оборотного капитала (за счет централизованных кредитных ресурсов)	24,2	22,3	21,5	22,0	21,0
1.2. Населению, всего	13,0	18,3	38,3	54,5	121,6
- краткосрочный	1,4	1,5	2,4	3,9	7,6
- долгосрочный	11,6	16,8	35,9	50,6	114,0
1.3. Правительству	52,1	197,2	233,0	372,8	510,8
2. Внутренний кредит Национального банка, всего	139,0	314,0	378,6	903,1	1167,5
2.1. Правительству	52,1	197,0	232,3	371,0	502,2
2.2. Коммерческим банкам, всего	86,4	115,7	144,4	527,1	652,6
- целевой	76,0	115,4	138,8	508,2	614,2
- аукционный	---	---	---	3,0	38,0
- овердрафт	10,4	0,3	5,6	15,9	0,4
2.3. Прочей клиентуре	0,5	1,3	1,9	5,0	12,7

Аналогичная динамика легко прослеживается и для основного компонента внутреннего кредита банковской системы - краткосрочных ссуд предприятиям. Поэтому общий объем банковского кредитования колебался в тесной увязке с сезонной цикличностью агропромышленного производства.

Тенденции процентных ставок

Тенденции процентных банковских ставок по кредитам и депозитам в 1994г. отражали в аккумулированном виде кризисное состояние денежно-кредитной сферы и экономики страны. В среднем за прошлый год процентные ставки по кредитам и депозитам составили соответственно 16% и 18,4% в месяц. Это соответственно в 2 и 3,2 раза выше, чем в 1993г., который был характерен нарастанием инфляционного воздействия на денежный рынок.

Динамика процентных ставок складывалась в прошлом году под воздействием достаточно сложной системы факторов на денежном рынке страны. В условиях высоких темпов инфляции Национальному банку приходилось проводить политику недопущения окончательного спада производства и поддержания сельского хозяйства. В связи с этим Национальным банком предоставлялись кредиты на выдачу авансов на закупку сельхозпродукции под 20% годовых, фермерским хозяйствам - под 50% годовых, инвестиции - под 60% годовых.

Нацбанк вынужден был не только сам предоставлять льготные кредиты, но до октября 1994г. требовал проведения аналогичной политики от коммерческих банков, установив им ограничения на вновь выдаваемые кредиты до 20% годовых маржи, а с 1 августа ограничения (110% годовых, если процентная ставка по привлекаемым ресурсам превышает 100%) на ссуды на производственные цели.

Средняя фактическая ставка по кредитам Национального банка снизилась в марте до 5,2% (в январе - 10,7% в месяц). В результате средняя процентная ставка по вновь заключенным банками кредитным договорам снизилась в марте до 12,0% (в январе - 18,3% в месяц).

Во втором-третьем кварталах средние процентные ставки по вновь выдаваемым кредитам оставались на уровне около 14% в месяц. Вместе с тем, в условиях высоких темпов инфляции процентные ставки не покрывали даже инфляционного риска, т.е. реальные процентные ставки оставались отрицательными (апрель -12% в месяц, сентябрь - -9% в месяц). Это порождало иждивенчество со стороны пользователей кредитами, инициировало рост инфляции. В связи с этим Нацбанком было рекомендовано коммерческим банкам проводить политику повышения процентных ставок, а также была открыта аукционная продажа централизованных ресурсов под более высокие проценты. В результате средняя процентная ставка по вновь выданным кредитам возросла с 13,9% в месяц в июне до 15,0% в месяц в сентябре.

Средняя процентная ставка по срочным депозитам на протяжении трех кварталов 1994г. не имела четко выраженной тенденции и колебалась от 18,1% в месяц в январе до 17% в сентябре. Ее колебания вызывались, с одной стороны, изменениями темпов инфляции, с другой - подвижками в структуре депозитов.

С принятием Программы неотложных мер по выходу экономики Беларуси из кризиса, начиная с IV квартала прошлого года, Нацбанком стал активно использоваться практически весь арсенал допускаемых законом как рыночных, так и административных мер. К ним можно отнести установление гибкой учетной ставки, нижнего предела для рублевых депозитных ставок, операции Нацбанка на межбанковском кредитном рынке, ограничения по отдельным кредитным ставкам, новые нормы резервирования ресурсов для коммерческих банков. Определенное влияние на процентные ставки и, в первую очередь, на валютные ставки оказывало регулирование валютного рынка.

Базовым инструментом для процентного регулирования выступала учетная ставка Национального банка, реальный уровень которой постепенно приближался к положительному значению. Так, с октября 1994г. учетная ставка Национального банка была повышена с 17,5% в месяц до 25%, с 21 декабря - до 40% в месяц. Необходимо подчеркнуть, что данная мера представляет собой апробированный в мировой практике инструмент, сдерживающий рост денежной массы и, соответственно, темпы инфляции.

Другим определяющим рычагом регулирования процентных ставок явилось установление «плавающего» минимального предела для процентных ставок по рублевым депозитам, которое было начато с октября 1994г. для активизации процесса приближения реальных депозитных ставок к положительному значению, необходимого для внешней и внутренней стабилизации белорусского рубля.

В октябре-ноябре 1994г. минимальная ставка по срочным депозитам была установлена 20% в месяц. С 21 декабря прошлого года, учитывая возрастающие темпы инфляции, минимальная месячная процентная ставка по срочным рублевым депозитам была повышена с 20% до 32%, а по депозитам до востребования - до 20%. В результате сформировалась следующая динамика реальных минимальных процентных ставок по срочным депозитам: октябрь - -5%, ноябрь - -15%, декабрь - -8%.

Такое регулирование депозитных ставок представляет собой также широко используемый в мировой практике антиинфляционный инструмент, особенно в кризисных ситуациях и при недостаточной развитости рыночных отношений, в частности, рынка ценных бумаг.

Принятые меры по регулированию процентных ставок не сказались еще в полной мере, тем не менее определенные подвижки можно отметить. За IV квартал рублевые банковские депозиты населения выросли в 1,8 раза, в т.ч. срочные в 0,7 раза. Причем важно обратить внимание на превышение темпов роста данных депозитов над темпами инфляции, что свидетельствует не только о номинальном, но и реальном увеличении вкладов населения. В результате почти 1 трлн. рублей или 23% рублевой денежной массы, из которых 10% в виде срочных депозитов, стали менее активными на рынке товаров, что является немаловажным фактором для снижения инфляции.

Сопоставимые с темпами инфляции процентные ставки по депозитам повысили престижность белорусского рубля по отношению к инвалюте, что воздействовало на рост предложения инвалюты на валютном рынке страны. Это один из факторов долговременной стабилизации обменного курса белорусского рубля.

Фактическая месячная ставка по всем привлекаемым банками ресурсам, в которых основной удельный вес занимают депозиты до востребования, имела в IV квартале прошлого года более высокий уровень по сравнению с III кварталом. В декабре данная ставка составила 8,2% в месяц (в сентябре - 4,6%). Это связано с отмеченными выше регулирующими действиями Национального банка. Динамика изменения процентных ставок по предоставляемым банками рублевым кредитам в основном совпадала с изменениями ставок по депозитам, находясь и под воздействием соотношения между спросом и предложением на кредитном рынке.

Проводимая Национальным банком жесткая депозитная политика привела также к снижению доходности банков. Об этом можно судить по уровню маржи. Если в прошлом году маржа была на уровне 44%, то за январь-апрель т.г. она составила 20,9% (в ряде мелких банков маржа сохранилась на высоком уровне).

Процентные ставки по инвалютным банковским депозитам имели общую тенденцию к номинальному росту, составив в декабре-апреле соответственно 11,4%, 10,7%, 12,0%, 13,6%, 12,5% годовых. Это, безусловно, связано с динамикой спроса и предложения на кредитном инвалютном рынке. Вместе с тем, данная тенденция находилась под экономическим воздействием, во-первых, мер регулирования рублевых депозитов, во-вторых, обесценивания инвалюты, вызванного стабильностью обменного курса белорусского рубля при высокой инфляции.

Примерно аналогичная динамика отмечалась и по процентным ставкам по инвалютным кредитам, которые в декабре 1994г. - апреле 1995г. составили соответственно 25,1%, 22%, 25,1%, 26,1%, 26,5%. С учетом динамики обменного курса в условиях высокой инфляции можно сделать вывод, что реальные значения этих ставок были отрицательными.

В дальнейшем при сохранении действующей монетарной политики общая динамика процентных ставок будет также взаимосвязана с темпами инфляции. При снижении стабилизации темпов роста цен номинальные ставки как по банковским депозитам, так и по кредитам будут тяготеть к уменьшению.

5. СОСТОЯНИЕ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

Деятельность Национального банка по формированию и развитию рынка ценных бумаг проводилась в прошедшем году по следующим основным направлениям: размещение и обращение государственных краткосрочных облигаций (ГКО); регулирование операций банков с депозитными сертификатами; разработка законодательной базы для регулирования трастовых операций банков, формирования депозитарной сети республики; разработка нормативной базы для запуска в обращение государственных ценных бумаг, внедрение вексельного обращения и активизация межгосударственного сегмента рынка ценных бумаг; использование ценных бумаг в качестве инструмента обеспечения кредитных ресурсов, предоставляющихся Национальным банком в ходе торгов кредитными ресурсами на Межбанковской валютной бирже.

На начальном этапе формирования рынка ценных бумаг одной из важнейших функций Национального банка являлась разработка законодательной и нормативной базы по регулированию операций с ценными бумагами. За прошедший год были подготовлены проекты законов **«О доверительных операциях»** и **«О Центральном депозитарии и депозитарной деятельности»**, разработан и утвержден ряд нормативных документов по регулированию доверительных (трастовых) операций банков и по вексельному обращению.

Согласно договору между Национальным банком и Министерством финансов РБ, Национальный банк является агентом Правительства по размещению и обслуживанию выпусков государственных краткосрочных облигаций. Первый выпуск государственных краткосрочных облигаций с целью привлечения временно свободных средств юридических лиц для частичного возмещения дефицита республиканского бюджета был проведен 16 февраля 1994г. За прошедший год было осуществлено размещение четырех выпусков ГКО со сроком обращения 3 месяца, которые были погашены своевременно и в полном объеме.

Однако общие итоги размещения ГКО показывают, что в 1994г. государственные ценные бумаги пока не выполнили роль инструмента неинфляционного покрытия дефицита госбюджета в республике, поскольку совокупный объем размещения по всем выпускам составил 11,355 млрд. руб, а фактический объем дефицита госбюджета достиг в минувшем году 616,4 млрд.руб. Одним из факторов, объясняющим такой результат, является низкий уровень доходности ГКО (особенно 2-го и 3-го выпусков) по сравнению с доходностью других финансовых инструментов за тот же период.

Операции по вторичному обращению ГКО проводились на Белорусской фондовой бирже и Межбанковской валютной бирже впервые. Функционирование вторичного рынка ГКО характеризуется отсутствием регулярности в проведении торгов и свидетельствует о том, что вторичный рынок ГКО пребывает в стадии становления. Этот вывод подтверждается и таким показателем, как индикатор ликвидности, определяемый как отношение суммарного вторичного оборота к объему эмиссии.

Хаотичность и случайность колебаний цены ГКО характеризуют слабую степень развития вторичного рынка государственных ценных бумаг в Республике Беларусь. Превышение спроса над предложением на аукционе по размещению 1-го выпуска ГКО 16.02.94г., привело к увеличению цен на ГКО на вторичном рынке, что, в свою очередь, привело к уменьшению доходности к погашению и резкому скачку доходности операций продажи облигаций, приобретенных на аукционе. За весь период обращения ГКО 3-го выпуска большую доходность имели операции по приобретению облигаций, чем по их продаже. В этих условиях участие в торгах Национального банка привело бы к сглаживанию резких колебаний доходности ГКО и оживило бы ситуацию, сложившуюся на вторичном рынке.

В целом результаты работы с ГКО можно рассматривать как успешные с точки зрения отработки методологии и технологии проведения операций с этим видом ценных бумаг. Также необходимо отметить, что в стране впервые была использована безбумажная форма выпусков ценных бумаг в виде записей на счетах, учет которых ведется в электронной форме в депозитарии Национального банка.

На рынке депозитных сертификатов в 1994г. сохранялась тенденция увеличения объемов продаж. Общий объем продаж составил 490021 депозитный сертификат на сумму 99038,5 млн.руб., что соответственно в 5,3 и 10,5 раз больше, чем в 1993г.

Более 70% проданных в 1994г. депозитных сертификатов приходится на сертификаты со сроком обращения до 3-х месяцев, в то время как в 1993г. преобладала продажа сертификатов на срок до 6 месяцев. Наибольшее количество депозитных сертификатов в 1994г. было продано по ставке от 200% до 300% годовых, однако с ноября прошлого года возросло количество проданных сертификатов по ставкам 300% и более годовых.

Последние два месяца 1994г. были отмечены постоянным ростом спроса на депозитные сертификаты, поскольку они оказались одним из наиболее доходных на этот период финансовых инструментов в связи с довольно высокой ставкой по депозитным вкладам, установленной Национальным банком (32% в месяц) и стабилизацией валютного курса.

С августа 1994г. была возобновлена продажа кредитных ресурсов на Межбанковской валютной бирже. По состоянию на 1 января 1995г. на МВБ было продано кредитных ресурсов на общую сумму более 151 млрд. руб, в т.ч. ресурсы Национального банка составили более 138 млрд. руб. Наблюдалась устойчивая тенденция роста объемов реализуемых на МВБ кредитных ресурсов. Так, если в августе их было реализовано на сумму более 3 млрд. руб., в октябре - около 8 млрд. руб., в декабре 1994г. - около 93 млрд.руб.

За период проведения торгов процентные ставки на 30 дней увеличились с 200%-230% в августе 1994г. до 330% в декабре 1994 года. При этом следует учитывать, что учетная ставка Национального банка увеличилась с 210% в августе до 300% в октябре и 480% в декабре 1994 года.

Доход Национального банка от участия в кредитных аукционах составил за 1994 год около 8 млрд.рублей.

Результаты расчета индикатора ликвидности ГКО

Номер выпуска	1	2	3
Объем эмиссии, млрд.руб.	0,2	1,5	15,0
Суммарный вторичный оборот, млрд.руб.	0,0477970911	—	2,298470141
Индикатор ликвидности	0,239	0,0	0,153

6. ВНЕШНИЕ ДЕНЕЖНЫЕ ОТНОШЕНИЯ

Платежный баланс

В целом по торговле со всеми странами экспорт товаров в реальном выражении увеличился по сравнению с 1993г. примерно на 18% и составил $2,51 млрд. (11,7 трлн.рублей), импорт - $3,06 млрд. (14,3 трлн. руб.) и сократился на 12%. Сальдо торгового баланса осталось отрицательным в сумме $556,3 млн.(2,6 трлн. руб.), но по сравнению с 1993г. оно снизилось примерно на 8%. По ориентировочным расчетам цены экспорта возросли за 1994г. на 11%, импорта - на 38%. Индекс условий торговли составил 80%, а общее их ухудшение оценивается примерно в $600 млн. или около 11% ВВП.

Суммарный экспорт товаров и нефакторных услуг достиг в истекшем году $2,75 млрд. (11,97 трлн. руб.), импорт - $3,24 млрд. (13,25 трлн. руб.) или, соответственно, 59% и 65% ВВП, составившего по расчетам Министерства статистики и анализа 20269 млрд.рублей. Исходя из этого, чистая стоимость привлеченных в национальную экономику реальных ресурсов определяется в сумме $470 млн. (1,28 трлн.рублей) или 6,3% ВВП, что в рублевом выражении значительно меньше уровня 1993г. (15,9%). Вместе с тем, в долларовом выражении величина чистого импорта товаров и нефакторных услуг сократилась в минувшем году на 10%.

Республики бывшего Советского Союза

Отрицательное сальдо торгового баланса с республиками бывшего Советского Союза за анализируемый период составило 2852,3 млрд. BLR и увеличилось только за последний квартал на 659,4 млрд. BLR. С поправкой на инфляцию экспорт в страны СНГ по сравнению с 1993г. увеличился примерно на 9%, импорт сократился на 21%. При этом стоимость импорта энергоносителей в долларовом выражении увеличилась примерно в 1,5 раза с сокращением физических объемов по нефти на 5% и по газу на 7%. Индекс условий торговли составил 0,79, а ухудшение условий торговли оценивается на сумму около 1,5 трлн. руб. или 7% ВВП.

Общий дефицит текущего счета (2567,5 млрд. BLR) ниже дефицита торгового баланса на величину положительного сальдо по счету услуг, что обусловлено значительной величиной предоставляемых услуг по транзиту нефти и газа через территорию страны. В соотношении с ВВП сальдо текущего счета сократилось до 7,5%, что меньше, чем было в 1993г. на 1,4 пункта.

Трансфертные операции имеют положительное сальдо, но не являются величиной, влияющей на сальдо платежного баланса, поскольку их удельный вес в общем объеме текущих операций составляет 0,1%. Капитальный и финансовый счет имеет положительное сальдо в объеме 2887,4 млрд. руб., что связано с привлечением долгосрочных кредитов - 14 млрд. руб. и сложившейся кредиторской задолженностью - 4409,6 млрд. руб., в т.ч. просроченной - 3644,4 млрд.бел.рублей. Примечателен тот факт, что объем неплатежей в течение года постоянно увеличивался. Сальдо неплатежей возросло (в доле от ВВП) с 1,5% в 1993г. до 10,9% в 1994г.

Таким образом, положительный итог счета капитала не является благоприятным для экономики республики показателем, т.к. он обусловлен, в первую очередь, значительными неплатежами предприятий Беларуси. Очевидно, что отрицательное сальдо торгового баланса и неурегулированность в вопросе просроченных платежей при низком уровне инвестиций и внешнего финансирования ведут к образованию дефицита платежного баланса. В общем виде финансовый недостаток оценивается примерно в 2,6 трлн. бел. рублей или $600-650 млн.

Иностранные государства

В 1994г. цены экспорта ориентировочно снизились на 2%, импорта - возросли на 7%, что связано с изменением реального курса белорусского рубля к доллару. В результате этого и в силу значительного сокращения рынков сбыта продукции в странах СНГ экспорт товаров в торговле с остальными странами увеличился по сравнению с 1993г. на 31%, импорт сократился на 5%. Это обусловило положительное сальдо торгового баланса в сумме $56,8 млн. Экспорт услуг увеличился на 32%, а импорт на 46%, в связи с чем сложилось отрицательное сальдо услуг в объеме $22,4 млн.

С учетом других статей (чистые трансферты $26,1 млн. и чистый нефакторный доход - $26,7 млн.) общее положительное сальдо текущего счета составило $33,8 млн.

Капитальный и финансовый счет имеет отрицательный итог, равный $5,9 млн., что связано со сложившейся кредиторской задолженностью $50 млн., предоставленными коммерческими кредитами - $139,6 млн., увеличением чистых иностранных активов коммерческих банков на $62,8 млн.

Рост чистых иностранных активов происходил преимущественно за счет изменения остатков на корреспондентских счетах банков и в форме увеличения размещаемых краткосрочных депозитов за границей. Валовые иностранные пассивы коммерческих банков возросли в основном из-за повышения числа обязательств по аккредитивам по иностранным операциям и объемов привлекаемых депозитов из-за рубежа.

Удельный вес прямого инвестирования остался незначительным и составил 2,7% от общего объема внешнего финансирования. Практически во всех операциях прямого инвестирования были задействованы нерезиденты из стран дальнего зарубежья, а протекали они в виде покрытия уставных фондов совместных предприятий.

Статья капитального счета «инвестиционные трансферты» показывает величину безвозмездного финансирования правительствами иностранных государств объектов, строящихся на территории страны. Валовая сумма полученных средне- и долгосрочных кредитов составила $339,8 млн., платежи по основному долгу - $98 млн. Чистые зарубежные валютные активы возросли на $63,8 млн., что связано с увеличением объема активных операций Национального банка по размещению средств в депозиты.

Движение средств на счетах предприятий за рубежом составляет $7,2 млн., что свидетельствует о снижении активов за рубежом в указанном объеме. Характерно, что в 1993г. движение по счетам предприятий было равно $14,9 млн., т.е. преобладали пассивные операции, характеризующиеся накоплением средств на счетах. В текущем же году при увеличении количества счетов (в 1,4 раза) остатки снизились в 2,4 раза.

Баланс зарубежных инвестиций на 1 января 1995г.

Иностранные государства

Чистая инвестиционная позиция страны с иностранными государствами на 1 января 1995г. - пассивная (-$6,4 млн.). В соответствии с тенденцией, сложившейся в течение 1994г., основными статьями иностранных активов являются:

- зарубежная валютная позиция коммерческих банков - $319,5 млн. 45% этой позиции приходится на депозиты в иностранной валюте в банках-нерезидентах и 31% - на остатки по корреспондентским счетам в иностранных банках. Причем, по оценке специалистов Национального банка, остатки на счетах в иностранных банках разделены на остатки в конвертируемой и неконвертируемой валюте, что нашло отражение в инвестиционных позициях по странам ближнего и дальнего зарубежья;
- кредит по бартерным операциям - $235,4 млн. По сравнению с 9-ю месяцами 1994г. на $39,8 млн. увеличилось товарное кредитование республикой своих иностранных партнеров по бартеру.

Основной долей (72%) иностранных пассивов являются кредиты, полученные Беларусью. В частности, по состоянию на 1 января 1995 года задолженность по привлеченным кредитам, частично или полностью погашаемые из бюджета, составила:

Германия - $81,6млн.

Европейское экономическое сообщество - $60,6 млн.,

США - $56,0 млн.

Международный валютный фонд - $92,3млн.

Международный банк реконструкции и развития - $100,2 млн.;

Кредиты, погашаемые за счет собственных средств заемщиков, составили:

Германия - $163,2 млн.

Австрия - $17,4 млн.

Европейский банк реконструкции и развития - $9,7 млн.

Япония - $50,0 млн.

Испания - $4,2 млн.

Привлеченные иностранные негарантированные займы - $2,6 млн.

Республики бывшего Советского Союза

Чистая инвестиционная позиция

республики со странами бывшего Советского Союза на 1 января 1995г., так же как и чистая инвестиционная позиция с иностранными государствами, пассивная (-5835,8 млн. руб.).

Большая часть активов (49%) приходится на статью «другие кредиты» (2237,7 млн.руб. - $211,1 млн.) - средства резидентов, «замороженные» на счетах во Внешэкономбанке в Москве (для перевода использовался курс белорусского рубля к доллару США на конец декабря 1994г. -- 10600 руб. за 1 USD).

1589,1 млрд. руб. приходятся на неплатежи Беларуси странам ближнего зарубежья. Задолженность этим странам отражается в пассивах инвестиционной позиции и в 3,4 раза выше данной суммы.

В активную позицию дополнительно введена новая статья **«кредиты, предоставляемые республикой»**. 0.6 млрд. руб. - это задолженность Узбекистана по расчетам через корреспондентские счета, переоформленная в государственный долг правительству Беларуси.

Основными статьями пассивов Беларуси являются: задолженность республикам бывшего Союза - 5445,3 млрд. руб., из нее просроченная - 4621,9 млрд. руб., в т.ч. России соответственно 5227,5 и 4508,3 млрд. руб; кредиты, полученные страной в 1993-94гг. Это ссуда в сумме 70 млрд. российских рублей ($60,9 млн.), технический кредит 177,3 млрд. российских руб. ($385,4 млн.), кредит 1994г. - 10,1 млрд.российских рублей.

Платежный баланс Беларуси составлен отдельно по республикам бывшего Союза и иностранным государствам. Консолидированный годовой баланс в долларовом эквиваленте составлен с использованием соответствующих средневзвешенных месячных курсов. Использование долларовой оценки продиктовано необходимостью элиминирования инфляционного фактора в целях обеспечения сопоставимости балансов за различные периоды.

Объем импорта из стран дальнего зарубежья скорректирован на величину услуг по страхованию и грузовым перевозкам, включенным в стоимость импорта по цене SIF, для отражения его в платежном балансе по цене FOB в соответствии с методологией Международного валютного фонда.

Торговый баланс по республикам бывшего Союза составлен на основе данных Министерства статистики и анализа из-за отсутствия альтернативных источников информации. Аналогичные показатели по иностранным государствам включены в баланс из таможенной статистики, являющейся наиболее реальной с точки зрения полноты охвата экспортно-импортных операций.

Валютный рынок

Валютный рынок Беларуси в 1994г. характеризовался устойчивой тенденцией увеличения объемов операций по покупке-продаже иностранной валюты как на торгах Межбанковской валютной биржи, так и межбанковском рынке. В январе объемы покупки-продажи иностранной валюты составляли $33,9 млн., в декабре - $118,1 млн.

В течение 1994г. значительное внимание уделялось развитию межбанковского рынка иностранных валют. Национальным банком было разработано и утверждено положение **«О порядке покупки и продажи иностранной валюты на межбанковском валютном рынке» (N57 от 15.11.94г.)**, дающее право уполномоченным банкам РБ самостоятельно заключать сделки покупки-продажи валют государств экс-СССР. Данный порядок был распространен также на немецкие марки, что предоставило возможность значительно ускорить проведение расчетов по совершаемым сделкам.

В целях развития внутреннего валютного рынка и предоставления дополнительных полномочий предприятиям в IV квартале 1994г. Нацбанком РБ снижена норма обязательной продажи российских рублей со 100% до 50% с предоставлением права открытия текущих валютных счетов в российских рублях.

Единый курс денежной единицы РБ к свободно конвертируемым валютам устанавливается Нацбанком РБ по результатам фиксинга на торгах Межбанковской валютной биржи. За основу принимается результат торгов по доллару США. Отношение белорусского рубля к другим свободно-конвертируемым валютам определяется на основании кросс-курса доллара США к белорусскому рублю и валюте, по которой производился расчет. Торги проводились два раза в неделю по вторникам и четвергам, официальный курс вводился в действие со среды и пятницы.

В то же время в соответствии с решением правления Нацбанка N27 от 29.07.94г. и на основании закона РБ **«О Национальном банке Республики Беларусь»** при резком колебании курса рубля к иностранным валютам Национальный банк вправе был устанавливать курс независимо от результатов торгов на бирже.

Единый курс белорусского рубля к валютам государств экс-СССР также устанавливается по результатам торгов на Межбанковской валютной бирже и только при отсутствии спроса и предложений на покупку или продажу данных валют курс белорусского рубля устанавливается на основании кросс-курса к доллару США. При этом Национальный банк при котировке мягких валют уделяет внимание состоянию платежных балансов страны, состоянию расчетов и других экономических показателей.

За 1994г. курс белорусского рубля к доллару США упал в 15,2 раза (на 1.01.94г. - 699 BLR за 1 USD , на 1.01.95г. - 10600 BLR за 1 USD), в то время как уровень инфляции составил за год 2060%. Курс белорусского рубля по отношению к российскому рублю снизился с 0,45 рубля с начала года до 2,92 рубля на конец года.

Основными причинами падения курса белорусского рубля явились рост кредитной эмиссии и вследствие этого рост совокупной денежной массы, устойчивое отрицательное сальдо внешнеторгового баланса. Усугубляющей причиной выступил также рост неплатежей субъектами хозяйствования РБ за поставляемую им продукцию и в первую очередь перед Российской Федерацией за поставленные энергоносители. В силу этого в течение всего года соблюдалась тенденция превышения спроса над предложением на валютном рынке Беларуси.

В первом полугодии прошлого года на курс белорусского рубля в основном влияла политическая ситуация, связанная с надеждами на объединение денежных систем и выборами президента. Резко выделяется только скачок курса в марте, связанный с принятием и отменой постановления Совмина РБ об изъятии валюты у предприятий по фиксированному курсу. За первое полугодие курс рубля упал в 3,8 раза. Второе полугодие началось с повышенных инфляционных ожиданий, которые сработали первым скачком в августе-сентябре и дальнейшего повышения курса доллара в связи со значительным расширением денежной массы (значительные объемы выдачи кредитной эмиссии в III и IV кварталах), а также резкого увеличения спроса на иностранную валюту для погашения задолженности России за нефтепродукты.

7. БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

В 1994г. банковский сектор оставался одним из наиболее динамично функционирующих в народном хозяйстве страны. Увеличилось количество коммерческих банков и их филиалов, действующих на территории Беларуси. Возрастал объем объявленных и фактически сформированных уставных фондов. Наращивание коммерческими банками уставных фондов происходило в соответствии с принятым Национальным банком решением об установлении минимальных размеров уставных фондов банков.

По состоянию на 1.01.95г. в Беларуси функционировало 48 коммерческих банка, из них: 18 - акционерных открытого типа, 18 - акционерных закрытого типа, 9 - паевых, 2 - филиалы иностранных банков (Украина и Россия) с правом юридического лица, 1 частный банк. В течение 1994г. зарегистрировано 18 новых банков.

Филиальная сеть коммерческих банков (включая отделения Сбербанка) насчитывала на 1.01.95г. 531 учреждение. Наиболее развитой сетью своих учреждений обладает Сбербанк. яевская области имели по одному головному коммерческому банку, Брестская и Гродненская - по два.

В Минске и Минской области размещались 41 из 48 головных банков, или 85%. Витебская, Гомельская, Могилевская области имели по одному головному коммерческому банку, Брестская и Гродненская - по два.

Филиалы коммерческих банков (включая отделения Сбербанка) распределены по областям более равномерно. В Минске и Минской области расположено 28% от их общего числа, в остальных областях - по 13%-15%. На одно кредитное учреждение приходится в среднем 2923 жителя Беларуси.

Генеральную лицензию на совершение операций в иностранной валюте имеет 21 банк, их удельный вес в общем числе банков в РБ составляет 44%.

За 1994г. собственный капитал банков возрос в 23,1 раза и составил на 1 января 1995г. 1086,0 млрд. руб. (в т.ч. уставный фонд 589,7 млрд. руб.). Однако это в 1,3 раза меньше темпов инфляции за тот же период. Данный факт говорит о том, что в истекшем году банки не смогли поддерживать свой капитал на уровне, достаточном для устранения негативного влияния инфляционных процессов на свою устойчивость.

В 1994г. коммерческие банки проводили рисковую кредитную политику, о чем свидетельствует наличие ссуд с повышенным риском невозврата, пролонгированных и просроченных долгов. Объем сомнительных к погашению ссуд (основной долг без процентов) возрос за год в 25 раз, что вдвое превышает рост объемов кредитных вложений, однако в истекшем году развитие данной отрицательной тенденции резко замедлилось. В 1993г. объем сомнительных к погашению ссуд возрастал быстрее кредитных вложений в 14 раз.

О проведении банками рисковой политики свидетельствует также систематическое несоблюдение рядом из них принципа диверсификации ссуд и, в частности, нарушение ими норматива предельного риска на одного заемщика. Ежемесячно до 6 банков нарушали данный норматив. Однако в результате роста числа банков и принципиальной позиции по этому вопросу Нацбанка общий процент нарушений сократился за год вдвое.

В течение 1994г. коммерческие банки продолжали активно осуществлять инвестиции в уставные фонды юридических лиц. По состоянию на 1.01.95г. банками инвестировано в уставные фонды предприятий и организаций 16,5 млрд. руб. (рост за год в 22 раза).

Балансовая прибыль коммерческих банков за 1994г. составила 763,2 млрд. руб. По сравнению с предыдущим годом она увеличилась в 12,8 раза, однако это в 2,3 раза меньше темпов инфляции.

Обобщающие показатели деятельности банков в 1994г. - норма прибыли, рассчитанная как отношение прибыли (без вычета налогов) к собственному капиталу - 70,3% и прибыли к расходам - 28,0%. В 1992г. показатель нормы прибыли относительно собственного капитала составил 95%, в 1993 - 106%. Это свидетельствует о наметившейся тенденции к снижению нормы прибыли в банковском деле, постепенном ее приближении к средней норме прибыли по народному хозяйству. В целом данный процесс можно оценить положительно и объяснить следствием развития конкуренции на банковском рынке, а также регулирующими воздействиями Нацбанка на банковскую систему РБ.

СТАТИСТИЧЕСКИЕ ТАБЛИЦЫ

Данные по отдельным макроэкономическим показателям

	1990г.	1991г.	1992г.	1993г.	1994г.
Валовый внутренний продукт (ВВП) в действующих ценах, млрд. руб.	4.21	8.42	91.4	1037.6	20269.0
Валовый внутренний продукт (ВВП) в сопоставимых ценах, %	—	98.8	90.4	89.4	79.8
Продукция промышленности в действующих ценах, млрд. руб.	4.17	9.19	126.66	1755.1	32027.0
Продукция промышленности в сопоставимых ценах, %	—	99.0	90.6	90.0	80.7
Валовая продукция сельского хозяйства в действующих ценах, млрд. руб.	1.69	3.01	32.12	376.4	5696.0
Валовая продукция сельского хозяйства в сопоставимых ценах, %	91.3	95.1	91.5	103.7	85.9
Перевозки (отправление) грузов, млн. тонн	1127.5	1102.9	899.4	708.3	525.3
(темп роста), %	—	97.8	81.5	78.8	74.2
Капитальные вложения в действующих ценах, млрд. руб.	0.93	1.60	16.9	249.6	3785.8
Капитальные вложения в сопоставимых ценах, %	109.0	104.0	71.2	85.0	75.0
Розничный товарооборот в действующих ценах, млрд. руб.	1.85	3.34	28.56	380.4	8177.7
Розничный товарооборот в сопоставимых ценах, %	114.7	91.9	78.0	87.0	86.0
Платные услуги населению в действующих ценах, млрд. руб.	0.27	0.39	2.86	36.91	910.6
Платные услуги населению в сопоставимых ценах, %	106.0	84.0	74.0	72.0	86.0
Среднемесячная заработная плата в народном хозяйстве, руб.	27	52	474	5678	87349
Индекс потребительских цен в течении года (декабрь отчетного года к декабрю предыдущего года), раз	—	2.5	16.6	20.9	20.6
Среднемесячный прирост потребительских цен, %	—	7.8	26.4	28.9	28.7
Дефицит государственного бюджета в % к ВВП	+2.4	+1.8	-2.0	-5.2	-3.0
Удельный вес доходов государственного бюджета (без внебюджетных фондов) в ВВП, %	36.3	30.8	32.4	34.9	32.0
Численность занятых в народном хозяйстве - всего, млн. чел	5.1	5.0	4.9	4.8	4.6
в том числе: на предприятиях и организациях гос. формы собственности	3.8	3.6	3.2	3.0	2.9

Структура доходов и расходов консолидированного бюджета

	на 01.01.1994г.		на 01.07.1994г		на 01.01.1995г	
	млрд. руб.	%	млрд. руб.	%	млрд. руб.	%
Доходы - всего	362.3	100.0	1091.5	100.0	6492.7	100.0
Налог на прибыль	106.2	29.3	329.2	30.2	1991.3	30.7
Подоходный налог с физических лиц	25.7	7.1	80.4	7.4	473.2	7.3
НДС	100.0	27.6	311.6	28.5	1779.9	27.4
Акцизы	43.9	12.1	122.3	11.2	688.0	10.6
Доходы от ВЭД	—	—	60.8	5.6	596.2	9.2
Доходы от приватизации	—	—	11.2	1.0	52.6	0.8
Расходы - всего	416.8	100.0	1334.7	100.0	7109.1	100.0
Народное хозяйство	161.1	38.7	396.8	29.7	1954.1	27.5
Социально-культурные мероприятия	12.5	3.0	438.0	32.8	2558.5	36.0
Содержание органов государственной власти и управления	7.0	1.7	23.7	1.8	134.4	1.9

СТРУКТУРА ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ
предприятий и организаций всех отраслей народного хозяйства (млрд. руб.)

	Наличие оборотных средств на:					Об.ср-ва на 01.01.95г. к об.ср. на 01.01.94г. (раз)
	01.01.94г.	01.04.94г.	01.07.94г.	01.10.94г.	01.01.95г.	
Оборотные средства, всего	2003.1	3784.6	7026.3	17500.4	32811.7	16.4
в процентах	100	100	100	100	100	—
В ТОМ ЧИСЛЕ:						
Товарно-материальные ценности	1430.0	2651.4	4896.6	13105.0	23177.6	16.2
в процентах к оборотным средствам	71.4	69.6	69.3	74.6	70.6	—
ИЗ НИХ:						
производственные запасы	472.9	805.4	1533.6	3408.0	7234.0	15.3
в процентах к оборотным средствам	23.6	21.3	21.8	19.5	22.0	—
незавершенное производство	99.2	236.6	607.2	978.9	1536.8	15.5
в процентах к оборотным средствам	5.0	6.3	8.6	5.6	4.7	—
товары отгруженные	458.2	961.3	1720.3	6181.6	8815.5	19.2
в процентах к оборотным средствам	22.9	25.4	24.5	35.3	26.9	—
расходы будущих периодов	2.8	6.9	12.6	29.6	77.3	27.6
в процентах к оборотным средствам	0.1	0.2	0.2	0.2	0.2	—
готовая продукция	130.4	228.8	375.9	768.7	1806.7	13.9
в процентах к оборотным средствам	6.5	6.0	5.3	4.4	5.5	—
товары	218.0	332.3	513.2	1510.9	2739.6	12.6
в процентах к оборотным средствам	10.9	8.8	7.3	8.6	8.3	—
Финансовые активы	579.8	1150.1	2159.5	4446.9	9828.7	16.9
в процентах к оборотным средствам	28.9	30.4	30.7	25.4	30.0	—
В ТОМ ЧИСЛЕ:						
денежные средства	193.7	338.1	561.5	1260.6	2738.6	14.2
в процентах к оборотным средствам	9.6	8.9	8.0	7.2	8.3	—
краткосрочные финансовые вложения	26.0	59.2	125.6	319.5	512.1	19.7
в процентах к оборотным средствам	1.3	1.6	1.8	1.8	1.6	—
расчеты с дебиторами (включая товары отгруженные)	815.1	1704.7	3167.3	9020.9	15275.5	18.7
в процентах к оборотным средствам	40.7	45.0	45.1	51.6	46.6	—
Товары отгруженные, готовая продукция, товары, дебиторская задолженность	1163.5	2265.8	4056.4	11300.5	19822.0	17.0
в процентах к оборотным средствам	58.1	59.9	57.7	64.6	60.4	—
кредиторская задолженность	1067.0	—	—	13289.0	23578.2	22.0
в процентах к оборотным средствам	53.3	—	—	75.9	71.9	—
задолженность по кредитам банков	230.2	—	—	2020.6	3069.7	13.3
в процентах к оборотным средствам	11.5	—	—	11.5	9.4	—
ИЗ НЕЕ:						
задолженность по краткосрочным ссудам	186.3	—	—	1851.4	2525.7	13.6
в процентах к оборотным средствам	9.3	—	—	10.6	7.7	—
задолженность по долгосрочным ссудам	43.9	—	—	169.2	544.0	12.4
в процентах к оборотным средствам	2.2	—	—	1.0	1.7	—

Динамика основных экономических показателей стран Содружества Независимых государств (в %, в сопоставимых ценах)*

	Валовый внутренний продукт	Общий объем промышленной продукции	Валовая продукция сельского хозяйства	Денежные доходы населения, раз	Индекс потребительских цен, раз
АЗЕРБАЙДЖАН					
1992г. к 1991г.	77.4	76.3	75.0	5.0	10.4
1993г. к 1992г.	76.9	93.0	85.0	9.4	12.1
1994г. к 1993г.	78.0	75.2	87.0	8.4	18.8
АРМЕНИЯ					
1992г. к 1991г.	47.7	51.8	87.0	2.8	8.3
1993г. к 1992г.	85.2	89.7	124.0	9.4	19.2
1994г. к 1993г.	98.0	106.9	103.0	22.5	50.6
БЕЛАРУСЬ					
1992г. к 1991г.	90.4	90.6	91.5	8.6	10.7
1993г. к 1992г.	89.0	90.0	103.7	13.3	12.9
1994г. к 1993г.	79.8	80.7	85.9	19.7	23.2
ГРУЗИЯ					
1992г. к 1991г.	59.7	54.2	83.0	---	---
1993г. к 1992г.	60.6	73.4	62.0	---	---
1994г. к 1993г.	70.0	60.3	90.0	---	---
КАЗАХСТАН					
1992г. к 1991г.	87.0	86.2	101.0	6.7	16.1
1993г. к 1992г.	87.1	85.2	95.0	10.7	17.6
1994г. к 1993г.	75.0	71.5	83.0	11.1	19.8
КЫРГЫЗСТАН					
1992г. к 1991г.	83.6	73.6	95.0	5.1	11.9
1993г. к 1992г.	83.6	74.7	90.0	6.8	12.9
1994г. к 1993г.	74.0	75.5	85.0	3.0	3.8
МОЛДОВА					
1992г. к 1991г.	71.7	72.9	84.0	5.2	12.1
1993г. к 1992г.	95.2	100.3	110.0	8.8	12.8
1994г. к 1993г.	70.0	70.1	72.0	2.9	5.9
РОССИЯ					
1992г. к 1991г.	81.0	82.0	91.0	8.5	26.1**
1993г. к 1992г.	88.0	85.9	96.0	11.0	9.4**
1994г. к 1993г.	85.0	79.1	91.0	4.6	3.0**
ТАДЖИКИСТАН					
1992г. к 1991г.	69.0***	75.8	73.0	3.7	10.1
1993г. к 1992г.	82.7	92.2	96.0	11.6	22.4
1994г. к 1993г.	88.0	69.2	75.0	0.8	3.4
ТУРКМЕНИСТАН					
1992г. к 1991г.	135.8***	85.1	91.0	8.0	8.7
1993г. к 1992г.	110.0***	104.0	116.0	16.4	17.3
1994г. к 1993г.	---	75.0	102.0	7.6****	28.1
УКРАИНА					
1992г. к 1991г.	86.3	94.0	92.0	---	21.0**
1993г. к 1992г.	85.8	92.0	102.0	---	102.6**
1994г. к 1993г.	81.0	72.3	83.0	---	5.0**
УЗБЕКИСТАН					
1992г. к 1991г.	88.9	93.3	94.0	5.8	5.1
1993г. к 1992г.	97.6	103.6	101.0	11.3	13.3
1994г. к 1993г.	96.0	101.0	99.0	8.8	16.5
В СРЕДНЕМ ПО СОДРУЖЕСТВУ					
1992г. к 1991г.	82.2	82.0	91.0	7.5	13.9
1993г. к 1992г.	88.5	88.0	98.0	11.1	15.5
1994г. к 1993г.	84.0	77.0	87.0	5.3	7.5

* по данным Статкомитета Содружества Независимых Государств;
** декабрь к декабрю;
*** чистый материальный продукт;
**** январь-ноябрь к январю-ноябрю.

СТРУКТУРА ДЕНЕЖНОЙ МАССЫ

	на 01.01.92г.	на 01.01.93г.	на 01.01.94г.	на 01.04.94г.	на 01.07.94г.	на 01.10.94г.	на 01.01.95г.	на 01.04.95г.	на 01.05.95г.
Совокупная денежная масса	100	100	100	100	100	100	100	100	100
Деньги в обращении	8.8	11.5	14.7	12.2	14.9	13.3	10.8	13.3	19.3
Рублевые депозиты	91.2	81.1	43.4	47.5	41.3	40.1	33.7	39.9	37.9
ИЗ НИХ:									
Депозиты до востребования	55.4	67.7	35.5	40.0	31.9	30.3	26.0	30.5	26.2
населения	25.4	9.3	5.6	3.8	3.2	2.5	3.4	5.4	7.4
предприятий	30.0	58.4	29.9	36.2	28.7	27.8	22.6	25.1	18.8
Срочные депозиты	35.8	13.4	7.9	7.5	9.4	9.8	7.7	9.4	11.7
населения	30.3	8.4	2.6	3.2	3.0	3.2	1.2	4.1	5.6
предприятий	5.0	5.0	5.3	4.3	6.4	6.6	6.5	5.3	6.1
Инвалютные депозиты	---	7.4	41.9	40.3	43.8	46.6	55.5	46.8	42.8
ИЗ НИХ:									
Депозиты до востребования	---	5.2	28.4	34.5	24.6	25.8	31.7	23.3	20.6
населения	---	---	---	---	---	---	---	---	---
предприятий	---	5.2	28.4	34.5	24.6	25.8	31.7	23.3	20.6
Срочные депозиты	---	2.2	13.5	5.8	19.2	20.8	23.8	23.5	22.2
населения	---	0.1	0.9	1.3	0.9	5.3	5.4	7.0	6.5
предприятий	---	2.1	12.6	4.5	18.3	15.5	18.4	16.5	15.7
Рублевая масса	100	92.6	58.1	59.7	56.2	53.4	44.5	53.1	57.2
денежные средства населения	64.8	29.0	23.0	18.6	20.7	18.6	15.2	22.4	31.7

ДИНАМИКА УРОВНЕЙ МОНЕТАРИЗАЦИИ ЭКОНОМИКИ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

	1994г.				1995г.		
	Iкв.	IIкв.	IIIкв.	IVкв.	Iкв.	апрель	январь-апрель
СРЕДНЯЯ ДЕНЕЖНАЯ МАССА, млрд. руб.	475.0	1017.0	1973.0	4394.0	7986.0	9839.0	8449.0
Рублевая	281.0	584.0	1148.0	2142.0	3772.0	5438.0	4189.0
Инвалютная	194.0	433.0	825.0	2252.0	4214.0	4401.0	4260.0
ВАЛОВЫЙ ВНУТРЕННИЙ ПРОДУКТ, млрд. руб.							
В текущих ценах	1168.0	2548.0	5159.0	11395.0	18207.0	7390.0	25597.0
В ценах апреля 1995г.	---	---	---	27048.0	23362.0	7390.0	30752.0
в процентах к пред. периоду	---	---	---	---	86.0	101.0	---
КОЭФФИЦИЕНТ МОНЕТАРИЗАЦИИ ЭКОНОМИКИ (ОТНОШЕНИЕ СР. ДЕНЕЖНОЙ МАССЫ К ГОДОВОМУ ВВП) в %							
к номинальному ВВП	10.17	9.98	9.56	9.64	10.97	11.09	11.00
к реальному ВВП	---	---	---	4.06	8.55	11.09	9.16
Коэффициент рублевой монетаризации							
к номинальному ВВП	6.00	5.73	5.56	4.69	5.18	6.13	5.45
к реальному ВВП	---	---	---	1.98	4.04	6.13	5.54
Коэффициент инвалютной монетаризации							
к номинальному ВВП	4.15	4.25	4.00	4.82	5.79	4.96	5.55
к реальному ВВП	---	---	---	2.03	4.51	4.96	4.62
СРЕДНИЕ КРЕДИТНЫЕ ВЛОЖЕНИЯ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ В ЭКОНОМИКУ, млрд. руб.	491.0	971.0	2163.0	4434.0	7247.0	8989.0	7682.0
КОЭФФИЦИЕНТ КРЕДИТОЕМКОСТИ ЭКОНОМИКИ (ОТНОШЕНИЕ СР. КРЕДИТН. ВЛОЖЕНИЙ К ГОДОВОМУ ВВП), в %							
к номинальному ВВП	10.51	9.53	10.48	9.73	9.95	10.14	10.00
к реальному ВВП	---	---	---	4.01	7.75	10.14	8.32
Рост потребительских цен за период, в %	184.0	198.0	244.0	232.0	223.0	114.5	256.0
Рост оптовых цен в промышленности за период, в %	158.0	229.0	236.0	230.0	176.0	107.0	189.0
Дефлятор ВВП (общий индекс)	---	---	---	---	1.86	1.00	---

Динамика основных статей днежных доходов и расходов населения (млн. руб.)

НАИМЕНОВАНИЕ ПОКАЗАТЕЛЕЙ	1993г.	1994г.	Темпы роста 1994г. к 1993г. (раз)
Денежные доходы населения - всего:	605697.50	11791226.60	19.5
- оплата труда (заработная плата рабочих и служащих, включая доходы предприятий, кроме з/платы, оплата труда работников кооперативов)	346710.96	5808170.93	16.8
- денежные доходы колхозников	36625.00	459156.65	12.5
- поступления от продажи продуктов сельского хозяйства	20333.90	399985.16	19.7
- пенсии, пособия, стипендии и другие выплаты	202027.64	5123913.86	25.4
Расходы и сбережени - всего:	558400.29	11193975.25	20.0
- на покупку товаров и оплату услуг (потребительские расходы)	462074.89	8783168.91	19.0
- обязательные платежи и добровольные взносы	65802.88	1986527.81	30.2
- прирост вкладов, приобретение ценных бумаг и облигаций	30522.52	424278.53	13.9

Структура денежных доходов и расходов населения (%)

НАИМЕНОВАНИЕ ПОКАЗАТЕЛЕЙ	1993г.	1994г.
Денежные доходы населения - всего:	100.0	100.0
- оплата труда (заработная плата рабочих и служащих, включая доходы предприятий, кроме з/платы, оплата труда работников кооперативов)	57.2	49.3
- денежные доходы колхозников	6.1	3.9
- поступления от продажи продуктов сельского хозяйства	3.4	3.4
- пенсии, пособия, стипендии и другие выплаты	33.3	43.4
Расходы и сбережени - всего:	100.0	100.0
- на покупку товаров и оплату услуг (потребительские расходы)	82.7	78.5
- обязательные платежи и добровольные взносы	11.8	17.7
- прирост вкладов, приобретение ценных бумаг и облигаций	5.5	3.8

Остатки денежных средств у населения (млрд. руб.)

	Всего	в том числе в СКВ		из общего объемо денежных средств у населения				Удельный вес СКВ в общем объеме ср-в и счетах в банках
				на руках (в рублях)	на счетах в банках и в ценных бумагах			
		в рублях	в СКВ		Всего	в том числе		
						в рублях	в СКВ	
1994 год								
на 1 января	87.0	76.0	11.4	48.0	39.0	28.0	11.0	28.2
на 1 апреля	151.0	140.0	10.6	88.0	63.0	52.0	11.0	17.5
на 1 июля	305.0	292.0	12.6	204.0	101.0	88.0	13.0	12.9
на 1 октября	701.0	534.0	167.0	370.0	331.0	164.0	167.0	50.5
на 1 января 1995г.	1397.0	1031.0	366.0	716.0	681.0	315.0	366.0	53.7

Рублевые денежные остатки у населения

ПЕРИОД	ВСЕГО	в том числе			
		на руках	на счетах в банках и в ценных бумагах		
			ВСЕГО	в том числе в сбербанке	удельный вес сбербанка в общем оъеме (в %)
1994 год					
на 1 января	76.0	48.0	28.0	26.0	92.9
на 1 апреля	140.0	88.0	52.0	37.0	71.2
на 1 июля	292.0	204.0	88.0	60.0	68.2
на 1 октября	534.0	370.0	164.0	94.0	57.3
на 1 января 1995г.	1031.0	716.0	314.6	142.0	45.1

Данные о динамике индексов цен и тарифов в 1994 году (в процентах к предыдущему году)

	Индекс цен на промышленную продукцию	Индекс тарифов на перевозку грузов	Индекс потребительских цен	в том числе на	
				товары	услуги
ЯНВАРЬ	124.5	108.2	140.7	139.6	152.9
ФЕВРАЛЬ	117.4	100.2	118.7	119.4	111.7
МАРТ	108.2	125.2	110.2	109.9	113.8
АПРЕЛЬ	142.8	148.8	128.6	128.1	133.7
МАЙ	131.5	102.3	128.7	129.2	115.5
ИЮНЬ	122.0	113.5	119.5	120.3	110.1
ИЮЛЬ	117.5	113.7	126.6	127.1	119.9
АВГУСТ	142.5	126.9	153.4	153.2	157.3
СЕНТЯБРЬ	141.1	136.6	125.5	124.4	141.0
ОКТЯБРЬ	141.6	121.1	125.7	125.4	129.5
НОЯБРЬ	128.4	145.6	140.5	139.2	156.8
ДЕКАБРЬ	126.4	115.9	131.3	131.3	131.2

Итоги проведения аукционов по размещению выпусков государственных краткосрочных облигаций

Номер выпуска	Дата проведения аукциона	Объем эмиссии (млрд. руб.)	Срок обращения, дней	Объем спроса по номиналу, (млрд. руб.)	Общая сумма заявок, (млрд. руб.)	Цена в % к оминалу		Доходность, в %	Размещено ГКО на сумму, (млрд. руб.)
						отсечения	средневзвешенная		
1	16.02.94г.	0.20	90	0.32	0.175	53	58.5	356.0	0.080
2	07.06.94г.	1.50	01	3.49	2.100	62	62.2	246.0	0.871
3	05.09.94г.	15.00	90	6.53	3.990	62	62.4	246.0	1.940
4	05.12.94г.	20.00	90	15.23	8.710	55	57.3	328.0	8.470

ПОКАЗАТЕЛИ ВАЛЮТНОГО РЫНКА

	USD (млн.)					DM (млн.)					RUR (млрд.)				
	Iкв.	IIкв.	IIIкв.	IVкв.	год	Iкв.	IIкв.	IIIкв.	IVкв.	год	Iкв.	IIкв.	IIIкв.	IVкв.	год
Спрос на МВБ	131.9	155.3	235.4	295.7	818.3	46.1	34.6	50.1	62.8	193.6	107.6	127.6	172.0	283.3	690.5
Предложение	106.4	126.6	172.3	230.4	635.7	35.9	28.4	35.9	44.4	144.6	69.5	82.4	133.6	263.9	549.4
Объем торгов	119.0	147.1	224.0	278.7	768.8	37.2	31.5	36.8	49.2	154.7	77.2	165.2	172.5	261.8	676.7
Сальдо интервенций НБ РБ	-0.7	-15.8	-32.8	-14.0	-63.3	3.8	10.2	8.4	10.8	33.2	-12.2	-38.6	-57.0	-74.2	-182.0
Курс торгов на конец периода	1840	2750	5630	10600	10600	1101	1735	3600	6730	6730	1.007	1.382	2.400	2.920	2.920
Курс на 04.01.1994г.					686					389					0.5

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

	БЕЗНАЛИЧНЫЙ ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК			НАЛИЧНЫЙ ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК			
	объем продажи	средний курс	объем покупки	объем продажи	средний курс	средний курс покупки	средний курс продажи
1994 год (тыс.), ЯНВАРЬ							
ДОЛЛАР США	33885.40	6801.00	10422.60	5474.80	572.00	560.00	584.00
НЕМЕЦКАЯ МАРКА	10073.70	3902.00	1789.20	853.30	328.00	316.00	340.00
ФЕВРАЛЬ							
ДОЛЛАР США	45287.40	7721.00	12924.00	2977.00	636.00	618.00	654.00
НЕМЕЦКАЯ МАРКА	11622.70	4406.00	2942.30	542.70	356.00	348.00	364.00
МАРТ							
ДОЛЛАР США	40141.10	16044.00	22980.70	6993.80	1044.00	998.00	1089.00
НЕМЕЦКАЯ МАРКА	15696.20	9495.00	2844.60	867.90	565.00	561.00	570.00
АПРЕЛЬ							
ДОЛЛАР США	38047.10	19167.00	24929.40	25968.20	1368.00	1299.00	1436.00
НЕМЕЦКАЯ МАРКА	10230.70	11555.00	2271.40	1909.30	796.00	766.00	825.00
МАЙ							
ДОЛЛАР США	43515.70	20176.00	28746.70	12290.90	1865.00	1805.00	1924.00
НЕМЕЦКАЯ МАРКА	9309.40	12460.00	3302.30	1489.50	1085.00	1057.00	1112.00
ИЮНЬ							
ДОЛЛАР США	68494.10	26330.00	53305.80	31009.90	2408.00	2327.00	2490.00
НЕМЕЦКАЯ МАРКА	12429.80	16457.00	6525.50	3724.30	1429.00	1390.00	1469.00
ИЮЛЬ							
ДОЛЛАР США	62623.90	27577.00	40229.00	23404.00	2903.00	2598.00	3208.00
НЕМЕЦКАЯ МАРКА	9824.90	17560.00	4669.10	2487.00	1828.00	1636.00	2021.00
АВГУСТ							
ДОЛЛАР США	82311.30	3260.00	19538.60	16329.10	2668.00	2636.00	2700.00
НЕМЕЦКАЯ МАРКА	12728.20	2052.00	3146.10	2357.40	1836.00	1657.00	2014.00
СЕНТЯБРЬ							
ДОЛЛАР США	79834.00	4601.00	17697.90	13406.70	3732.00	3669.00	3796.00
НЕМЕЦКАЯ МАРКА	14770.00	3061.00	2419.20	2178.80	2363.00	2315.00	2411.00
ОКТЯБРЬ							
ДОЛЛАР США	69502.70	6577.00	32634.30	19727.10	6056.00	5993.00	6120.00
НЕМЕЦКАЯ МАРКА	14341.90	4311.00	2760.60	1771.00	3994.00	3862.00	4126.00
НОЯБРЬ							
ДОЛЛАР США	94337.30	7843.00	47796.50	23589.50	8168.00	7043.00	9294.00
НЕМЕЦКАЯ МАРКА	18757.00	5155.00	3611.80	2200.90	4627.00	4515.00	4739.00
ДЕКАБРЬ							
ДОЛЛАР США	118121.90	9666.00	62824.70	34724.90	11475.00	11345.00	11606.00
НЕМЕЦКАЯ МАРКА	16717.20	6262.00	6481.50	3638.10	7464.00	7129.00	7800.00
ЗА 1994 ГОД							
ДОЛЛАР США	776302.00	4652.00	374030.20	215913.90	3575.00	3407.00	3742.00
НЕМЕЦКАЯ МАРКА	156501.70	2606.00	42763.60	24020.20	2222.00	2129.00	2316.00

Рынок депозитных сертификатов в 1994 году

Месяц	Помесячный выпуск		Продано населению	
	количество (шт.)	сумма (млн. руб.)	количество (шт.)	сумма (млн. руб.)
ЯНВАРЬ	27608	1877.4	26748	1154.6
ФЕВРАЛЬ	37531	2694.7	37162	1922.9
МАРТ	50534	4006.6	48180	2291.0
АПРЕЛЬ	42780	3910.4	42595	2335.0
МАЙ	44864	4457.4	44568	3216.0
ИЮНЬ	46256	5596.6	46077	4157.6
ИЮЛЬ	48171	8198.8	47990	7355.4
АВГУСТ	49566	10735.1	49325	7035.9
СЕНТЯБРЬ	52639	11266.3	52104	8211.3
ОКТЯБРЬ	45200	15023.3	44645	8990.4
НОЯБРЬ	47025	14137.9	46870	12291.9
ДЕКАБРЬ	43047	17137.3	42524	14142.1
ИТОГО:	490021	99038.5	486264	58962.0

Объем кредитных вложений в рублях и валюте по крупным банкам (без кредита другим банкам)

БАНКИ	Сумма кредитных вложений на 01.01.95г. (млрд. руб.)	Рост по сравнению с 01.01.94г., раз	Доля в общей сумме кредитных вложений, в %
1. Белагропромбанк	1769.3	8.9	29.6
2. Белпромстройбанк	1135.2	13.6	19.0
3. Белвнешэкономбанк	753.3	34.2	12.6
4. "Белбизнесбанк"	595.3	14.0	10.0
5. "Беларусбанк"	489.5	26.9	8.2
6. "Приорбанк"	417.8	19.3	7.0
7. Сбербанк	198.7	1.2	3.3
8. "Поиск"	111.5	17.9	1.9
9. "Комплекс"	89.8	42.8	1.5

СВЕДЕНИЯ о доходах, расходах и прибыли коммерческих банков за 1993 и 1994 годы (с учетом деноминации от 20.08.1994г.) в млн. руб.

	1993 год	1994 год
ДОХОДЫ		
Полученные проценты и приравненные доходы	114160	2546201
Доходы по операциям с ценными бумагами и на валютном рынке	29794	575596
Курсовые разницы по операциям в инвалюте	20201	34728
Полученная комиссия по услугам клиентам и банкам	7145	233421
Щтрафы, пени, неустойки полученные	142	10224
Прочие доходы	1636	86289
ИТОГО ДОХОДОВ:	173078	3486459
БАЛАНС	173078	3486459
РАСХОДЫ		
Уплаченные проценты и приравненные расходы	60607	1657732
Расходы по операциям с ценными бумагами и на валютном рынке	18676	351909
Курсовые разницы по операциям в инвалюте	18352	25696
Уплаченная комиссия по услугам клиентов	1215	40359
Расходы на содержание аппарата банка и другие административно-управленческие расходы	8082	179281
Щтрафы, пени, неустойки уплаченные	178	8306
Прочие расходы	6267	459932
ИТОГО РАСХОДОВ:	113377	2723215
ПРИБЫЛЬ	59701	763244
БАЛАНС	173078	3486459

СТРУКТУРА кредитных вложений банковской системы в экономику республики

	на 01.01.1994г. (млрд. руб.)	на 01.01.1995г. (млрд. руб.)	Удельный вес, в % на 01.01.1994г.	Удельный вес, в % на 01.01.1995г.
КРЕДИТЫ НАРОДНОМУ ХОЗЯЙСТВУ	217.3	3158.2	100	100
КРАКОСРОЧНЫЕ - ВСЕГО	184.9	2894.4	85.1	91.6
В РАЗРЕЗЕ ОТРАСЛЕЙ				
Промышленность*	20.8	314.6	9.6	10.0
Строительство*	3.3	70.9	1.5	2.2
Торговля*	9.7	290.6	4.5	9.2
Транспорт и связь	3.5	44.2	1.6	1.4
Снабжение и быт*	1.2	11.2	0.6	0.4
Жилищно-коммунальное и бытобслуживание	2.4	33.3	1.1	1.0
Другие отрасли	47.4	684.6	21.8	21.6
АГРОПРОМЫШЛЕННЫЙ КОМПЛЕКС - ВСЕГО	74.7	1344.7	34.4	42.6
Сельское хозяйство	16.9	314.6	7.8	10.0
Заготовки и хлебопродукты	19.4	290.2	8.9	9.2
Потребкооперация	9.5	253.8	4.4	8.0
Торговля	1.3	53.3	0.6	1.7
Промышленность	15.9	321.8	7.3	10.2
Строительство	0.7	22.4	0.3	0.7
Снабжение и материально-техническое обслуживание	7.5	50.8	3.4	1.6
Прочие отрасли агрокомплекса	3.7	37.8	1.7	1.2
Прочие кредитные вложения	21.9	100.3	10.0	3.2
В РАЗРЕЗЕ ФОРМ СОБСТВЕННОСТИ				
Государственная	106.7	1828.2	49.1	57.8
Коллективная	46.4	921.7	21.4	29.2
- колхозы и межхозы	10.8	193.9	10.8	6.1
- потребкооперация	9.5	253.8	9.5	8.0
- арендные предприятия	1.7	41.0	1.7	1.3
- кооперативы	1.4	20.4	1.4	0.6
- акционерные общества и общества с ограниченной ответственностью	23.0	412.5	23.0	13.1
Частная	10.9	49.6	5.0	1.6
Прочая	20.8	94.9	9.6	3.0
ДОЛГОСРОЧНЫЕ - ВСЕГО	8.2	263.8	3.8	8.4
Промышленность*	---	37.5	---	1.2
Строительство*	---	9.2	---	0.3
Торговля	---	0.4	---	0.01
Транспорт и связь	---	8.8	---	0.3
Жилищно-коммунальное и бытовое обслуживание	---	---	---	---
Другие отрасли	---	130	---	4.1
АГРОПРОМЫШЛЕННЫЙ КОМПЛЕКС	3.1	59.5	1.4	1.9
- сельское хозяйство	2.0	37.9	0.9	1.2
- потребкооперация	---	2.9	---	0.1
- строительство	---	2.0	---	0.06
- промышленность	---	0.5	---	0.01
- прочие отрасли АПК	---	16.1	---	0.5
Жилищное строительство (сч. 778)	0.3	16.1	0.1	0.5

* без учета аналогичных отраслей, входящих в состав агрокомплекса

Динамика численности коммерческих банков и их филиалов

	01.01.94г.	01.04.94г.	01.07.94г.	01.10.94г.	01.01.95г.
Количество банков	30	35	38	42	48
Базисные темпы роста количества банков, в %	100.0	116.7	126.7	140.0	160.0
Количество филиалов	506	531	601	639	683
Базисные темпы роста количества филиалов, в %	100.0	104.9	118.8	126.3	135.0

БЕЛАРУСЬ: Платежный баланс за 1994 год (в млн. долларов США)

	Республики бывшего СССР (млрд. руб.)	Иностранные государства (млн. USD)	ВСЕГО (млн. USD)
ТЕКУЩИЙ СЧЕТ	-2567.5	33.8	-505.7
ТОРГОВЫЙ БАЛАНС	-2852.3	56.8	-556.2
Экспорт, в том числе	6878.0	1031.5	2510.1
бартер	1541.8	236.3	607.9
клиринг	695.0	---	248.6
Импорт, в том числе	-9730.3	-974.7	-3066.3
бартер	-1317.9	-179.3	-491.0
клиринг	-598.1	---	-261.9
УСЛУГИ, САЛЬДО	293.8	-22.4	52
Услуги, кредит	368.6	162.1	251.3
Услуги, дебет	-74.8	-184.5	-199.3
в том числе по основным видам	---	---	---
Транспортные услуги, сальдо	264.6	24.8	108.8
транспортные услуги, кредит	322.7	81.3	183.7
транспортные услуги, дебет	-57.9	-56.5	-74.9
Грузовые, сальдо	260.0	28	99.9
грузовые, кредит	317.9	79.3	163.5
грузовые, дебет	-57.9	-51.3	-63.6
Пассажирские,сальдо	4.8	-3.2	-1.8
пассажирские, кредит	4.8	1.9	3.3
пассажирские, дебет	---	-5.1	-5.1
Туризм, сальдо	-6.9	-33.9	-35.5
туризм, кредит	3.0	38.0	38.6
туризм, дебет	-9.9	-71.9	-74.1
Строительство, сальдо	21.0	-4.8	-2.6
строительство, кредит	23.3	0.9	3.4
строительство, дебет	-2.3	-5.7	-6.0
ДОХОД, САЛЬДО	-10.4	-26.7	-28.0
доход, кредит	---	0.5	0.5
доход, дебет	-10.4	-27.2	-28.5
ТЕКУЩИЕ ТРАНСФЕРТЫ, САЛЬДО	1.4	26.1	26.4
Трансферты, кредит	1.4	50.6	50.9
Трансферты, дебет	---	-24.5	-24.5
в том числе по основным видам	---	---	---
Гуманитарная помощь, сальдо	0.5	42.4	42.5
гуманитарная помощь, кредит	0.5	42.4	42.5
гуманитарная помощь, дебет	---	---	---
Денежные переводы, сальдо	---	-16.9	-16.6
денежные переводы, кредит	0.9	0.1	0.4
денежные переводы, дебет	---	-17.0	-17.0
Прочие, сальдо	---	0.6	0.6
прочие, кредит	---	8.1	8.1
прочие, дебет	---	-7.5	-7.5
КАПИТАЛЬНЫЙ И ФИНАНСОВЫЙ СЧЕТ	2887.4	-5.9	496.9
КАПИТАЛЬНЫЙ СЧЕТ	---	23.8	23.8
Капитальные трансферты	---	23.8	23.8
(инвестиционные)	---	---	---
ФИНАНСОВЫЙ СЧЕТ	2887.4	-29.7	473.1
Прямые инвестиции	0.8	9.2	9.4
Другие инвестиции	2992.0	24.9	553.0
Коммерческие кредиты	-581.6	-158.0	-211.6
государственный сектор	-260.8	-18.4	-25.3
актив	-1026.0	-50.0	-182.3
пассив	765.2	31.6	156.9
другие сектора	-320.8	-139.6	-186.2
актив	-320.8	-139.6	-186.2
пассив	---	---	---
Средний и долгосрочный капитал	28.9	241.8	248.6
государственный сектор	28.9	241.8	248.6
поступления	29.5	339.8	346.7
платежи	-0.6	-98	-98.1
Краткосрочный капитал	386.0	-60.2	-26.4
банковский сектор	386	-62.8	-29.0
активы	-3062.3	-92.6	-907.6
пассивы	3448.3	29.8	878.6
другие сектора	---	2.6	2.6
активы	---	2.6	2.6
пассивы	---	---	---
Прочий краткосрочный капитал	3158.7	1.3	542.3
государственный сектор	3159.3	-5.9	536.0
активы	-485.1	-11.1	-75.4
пассивы*	3644.4	5.2	611.4
другие сектора	-0.6	7.2	6.3
активы	-177.6	-145.2	-164.4
пассивы	177.0	152.4	170.7
Резервные активы	-105.4	-63.8	-89.3
Иностранная валюта	-105.4	-63.8	-89.3
валовые иностранные активы	-1072.2	-63.5	-262.9
валовые иностранные пассивы	966.8	-0.3	173.6
Ошибки и пропуски	-319.9	-27.9	8.8
ОБЩИЙ БАЛАНС	0.0	0.0	0.0

* введена корректировка для устранения влияния обменного курса при пересчете просроченной задолженности предприятий республики в рублевый эквивалент 3478.1

Темпы роста внутреннего кредита банковской системы и Национального банка (без учета кредита в инвалюте), в %

	1993г.	1994г.	в том числе за:			
			Iкв.	IIкв.	IIIкв.	IVкв.
Внутренний кредит банковской системы - всего	613.9	1342.3	261.3	151.9	213.5	158.4
Предприятиям - всего	597.0	1453.4	240.5	162.6	231.4	160.6
- краткосрочный	716.7	1554.0	259.4	162.4	234.4	157.4
- долгосрочный	410	3217,1	251.2	239.8	240.1	222.4
- на пополнение оборотного капитала	281.4	86.8	92.1	96.4	102.3	95.5
Населению - всего	866.7	935.4	140.8	209.3	142.3	223.1
- краткосрочный	280.0	542.9	107.1	160.0	162.5	194.9
- долгосрочный	1160.0	982.8	144.8	213.7	140.9	225.3
Правительству	643.2	980.4	378.5	118.2	160.0	137.0
Внутренний кредит Национального банка - всего	581.6	839.9	225.9	120.6	238.5	129.3
Правительству	1042.0	963.9	378.1	117.9	159.7	135.4
Коммерческим банкам - всего	464.5	755.3	133.9	124.8	365.0	123.8
- целевой	408.6	808.2	151.8	120.3	366.1	120.9
- аукционный	---	---	---	---	---	126.7
- овердрафт	---	3.8	2.9	1866.7	283.9	2.5
Прочей клиентуре	166.7	2540.0	260.0	146.2	263.2	254.0

Структура доходов и расходов консолидированного бюджета

	на 01.01.1994г.		на 01.07.1994г.		на 01.01.1995г.	
	млрд. руб.	%	млрд. руб.	%	млрд. руб.	%
Доходы - всего	362.3	100.0	1091.5	100.0	6492.7	100.0
Налог на прибыль	106.2	29.3	329.2	30.2	1991.3	30.7
Подоходный налог с физических лиц	25.7	7.1	80.4	7.4	473.2	7.3
НДС	100.0	27.6	311.6	28.5	1779.9	27.4
Акцизы	43.9	12.1	122.3	11.2	688.0	10.6
Доходы от ВЭД	---	---	60.8	5.6	596.2	9.2
Доходы от приватизации	---	---	11.2	1.0	52.6	0.8
Расходы - всего	416.8	100.0	1334.7	100.0	7109.1	100.0
Народное хозяйство	161.1	38.7	396.8	29.7	1954.1	27.5
Социально-культурные мероприятия	12.5	3.0	438.0	32.8	2558.5	36.0
Содержание органов государственной власти и управления	7.0	1.7	23.7	1.8	134.4	1.9

СВЕДЕНИЯ О РЕНТАБЕЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ НА 01.01.95 ГОДА

БАНКИ	Прибыль (млн. руб.)	Собственный капитал (млн. руб.)	Прибыль к собственному капиталу (в %)	Расходы (млн. руб.)	Прибыль к расходам (в %)
1. Белагропромбанк	165145.0	141102.1	117.0	668091.0	24.7
2. Белпромстройбанк	158750.2	132785.9	119.6	445190.7	35.7
3. "Белбизнесбанк"	110477.0	100808.4	109.6	250148.0	44.2
4. "Приорбанк"	45527.5	142233.8	32.0	270185.3	16.9
5. "Комплекс"	34656.0	43880.0	79.0	157229.0	22.0
6. "Беларусбанк"	33758.0	62092.3	54.4	199548.0	16.9
7. Белвнешэкономбанк	32596.7	70115.2	46.5	65811.0	38.0
8. "Виткомбанк"	16071.0	10029.9	160.2	54593.0	29.4
9. "Поиск"	15142.0	35616.9	42.5	106287.2	14.2
10."Белсвязьбанк"	13949.3	11822.7	118.0	4697.3	297.0
11."Бресткомбанк"	10212.6	8735.9	116.9	24255.0	42.1
12."Дукат"	9971.0	8181.5	121.9	49868.4	20.0
13."Вестбанк"	8960.3	7163.0	125.1	33997.6	26.4
14."Профбанк"	7556.9	5654.1	133.7	12721.5	59.4
15. Белорусский народный банк	4349.0	5388.7	80.7	13416.0	32.4
16. Белорусский биржевой банк	3234.6	2877.6	112.4	10332.0	31.3
17."Олимп"	2840.0	6216.2	45.7	24198.7	11.7
18."Северо-запад"	2762.6	2850.2	96.9	16846.2	16.4
19."Интекс"	1960.3	2709.8	72.3	8674,6	22.6
20."Магнатбанк"	1933.1	2139.3	90.4	24663.[illegible]	7.8
21."Сервисбанк"	1321.9	7482.5	17.7	5308.9	24.9
22."Белинвестбанк"	1807.0	4682.2	38.6	6754.0	26.8
23."Абсолютбанк"	1114.3	1020.8	109.2	4151.4	26.8
24."Белбалтия"	915.0	1425.4	64.2	9348.6	9.8
25."Элитбанк"	782.6	945.8	82.7	2437.9	32.1
26."Содружество"	754.8	5993.8	12.6	6857.6	11.0
27."Новоком"	777.5	835.3	93.1	3191.0	24.6
28."Европейский"	689.4	613.7	112.3	5935.6	11.6
29."Инфобанк"	631.5	11309.3	5.6	336.3	187.8
30."Кредкомбанк"	575.9	2113.7	27.2	247.1	233.1
31."Технобанк"	506.5	848.6	60.0	2775.5	18.2
32.Ф-л банка "INKO"	459.3	5696.0	8.1	1563.7	29.4
33."Белжелдорбанк"	451.8	1894.5	26.7	116.3	388.5
34."Сож"	423.0	771.8	54.8	13356.3	3.2
35."ЧСБ А.Климова"	419.9	585.3	71.7	165.0	254,5
36."Корпобанк"	386.6	847.3	45.6	3662.0	10.6
37."РРБ-Банк"	315.7	2070.0	15.3	1692.6	18.7
38."Рассвет"	305.8	420.7	72.7	427.0	71.6
39."Альянс"	230.2	300.6	76.6	3503.5	6.6
40."Универсал"	328.3	125.2	102.5	1459.1	8.8
41."Минсктранзитбанк"	106.7	9831.0	1.1	7145.1	1.5
42."Золотой талер"	78.7	123.9	63.5	962.3	8.2
43."Амкодорбанк"	81.4	437.5	18.6	128.8	63.2
44. Сбербанк	69985.0	217323.0	32.2	177029.0	39.5
45."Чистьинвестбанк"	64.9	5737.7	1.1	1161.4	5.6
46."Монолитбанк"	54.0	105.6	51.1	127.0	42.5
47."Капитал"	23.3	240.3	9.7	2552.8	0.9
48.Ф-л "Мосбизнесбанка"	---	---	---	---	---
ИТОГО:	763244.1	1085985.0	70.3	2723149.5	28.0

МНЕНИЕ

КАКОВА ЖЕ ЦЕНА ПОСТРОЕНИЯ КАПИТАЛИЗМА В ОДНОМ ОТДЕЛЬНО ВЗЯТОМ БАНКОВСКОМ СЕКТОРЕ ЭКОНОМИКИ?

Владимир УСОСКИЙ, к.э.н.

Банковская система Беларуси сегодня переживает не лучшие времена. Ушла в далекое прошлое снобистская уверенность банков с любым размером собственного капитала в свое светлое будущее. Закончился количественный рост банков, начинается концентрация банковского капитала и сокращение числа реально функционирующих банков.

Появились первые неплатежеспособные банки, которые не в состоянии расплатиться по своим обязательствам перед кредиторами. Гомельский банк«Сож» имеет 13,9 млрд. руб. убытков, а также на 34 млрд. руб. долгов по номиналу (не считая штрафов, пени и начисленных процентов) при 540 млн. руб. уставного капитала, банк «Европейский» - 3,5 млрд. руб. убытков и 24 млрд. руб. долгов по номиналу при 609 млн. руб. уставного капитала. Эти банки, согласно решениям собраний своих акционеров, объявили о добровольной ликвидации, не дожидаясь того, что Национальный банк сам поставит перед собственниками вопрос о прекращении их деятельности. Правда, в случае с «Сожем», Национальный банк под давлением его основного кредитора - «Белбизнесбанка», подтолкнул гомельский банк к самоликвидации, прекратив активные операции по корсчету, что и спровоцировало давно уже назревающий коллапс агонизирующего банка.

Однако это уже детали, а суть остается проста: ныне банковская система страны находится в состоянии глубокого кризиса после вполне удачного для банков периода 1992-1994г.г. В 1994г. коммерческие банки заработали 762,7 млрд. руб. ($71,951 млн.). За 1993г. и 1992г. совокупная прибыль коммерческих банков (в ценах до деноминации) составила соответственно 597 млрд. руб. ($85,4 млн.) и 14 млрд. руб. ($93,3 млн.). Результаты же хозяйствования банков за 5 месяцев 1995г. просто ужасающи. Совокупные убытки белорусских банков на 01.06.95г. составили 49,5 млрд. рублей ($4,3 млн.). В связи с усиливающейся убыточностью коммерческих банков, весьма оригинально звучит идея сторонников централизованного управления экономикой о национализации коммерческих банков. Странно звучит она в устах сторонников укрепления государства, которые, в случае ее реализации, только нанесут непоправимый ущерб самому же государству.

Ведь национализация банков при уменьшении их собственного капитала ведет к национализации убытков этих же банков, объективному росту невозвратов кредитов, отзыву любыми путями учредителями своих долей в уставном капитале и в итоге дезорганизации работы самих банков. При этом государство взвалит на себя обязательства, которые имели банки перед своими кредиторами и вкладчиками. Эти обязательства станут вдвойне тяжелее ввиду того, что их нужно будет выполнять в условиях распада прежних организационно-управленческих структур и последующего за ними состояния хаоса.

Так что же происходит в экономике в целом и в банковской системе в частности? Почему наметились тенденции углубления кризисных явлений и в чем их причины? Размышления по поводу этих проблем, вероятные ответы на эти вопросы, систематизация причин и последствий банковского и народнохозяйственного кризиса мы и попытаемся изложить в этой статье.

■

Банки не существуют сами по себе точно также, как деньги ничего не стоят без наличия товара. Банки напрямую обслуживают потребности народнохозяйственного оборота и, тем самым, служат интересам населения и бизнеса. Точно также, как кровь циркулирует по кровеносной системе живого организма, также и деньги циркулируют в качестве менового посредника, обслуживая движение товарных потоков в народном хозяйстве. Не зря Адам Смит назвал деньги «великим колесом обращения». Деньги и банки являются приводным ремнем реального сектора экономики и, уже исходя из этого очевидного факта, не могут быть источником, тем более единственным, всех бед экономики. Тем не менее, не замечая очевидной взаимосвязи причин и следствий, так считают сторонники командной экономики, выступающие за национализацию банков.

Экономические болезни народного хозяйства республики зеркально отражаются на состоянии денежной сферы, где банки выступают не причиной и источником, а лишь зеркальным следствием всех проблем экономической системы. К этому следует добавить еще один важный фактор, определяющий характер взаимоотношения банковского и реального секторов экономики. Банки по отношению к предприятиям государственной, кооперативной и квазиприватизированных форм собственности находятся принципиально в отличных законодательных, социальных, политических и экономических условиях. Банки, по мере перманентного пятилетнего разводнения их частным капиталом, превратились, используя фразеологию В.И.Ленина, в показательно капиталистические предприятия.

Суть капитализма в банковской системе состоит в следующем. Коммерческие банки работают в условиях жестких бюджетных ограничений, окупая свои затраты полученными от банковской деятельности доходами. Убыточная деятельность банка несовместима с его существованием в экономике. У банка есть только одна альтернатива - работа с прибылью, ибо другая - работа с убытком (особенно подведение итогов года с убытками) - в итоге ведет к его экономической смерти.

Созданная в Беларуси двухуровневая банковская система основывается на западноевропейских стандартах управления рядом параметров: платежеспособностью, ликвидностью и максимальными рисками по кредитам, выданным «на руки» одному заемщику. Хозяйственная деятельность банков регулируется посредством установления обязательных экономических нормативов и надзора за их соблюдением. Кроме трех уже перечисленных параметров Нацбанк устанавливает также минимальный размер уставного фонда для создаваемых и действующих банков, нормативы резервных требований по привлеченным средствам в рублях и валюте, лимит открытой валютной позиции, нормативы инвестиций в уставные фонды юридических лиц. Нацбанк контролирует порядок страхования депозитов и вкладов юридических и физических лиц для возмещения их возможных убытков. К тому же коммерческие банки должны осуществлять свои расчеты только в пределах пассивного сальдо на корсчете. При отсутствии достаточного остатка денег на корсчете (не более 7 дней) операции по нему не приостанавливаются, за исключением операций по выдаче ссуд клиентам. При этом взимаются штрафы за допущенное банком дебетовое сальдо. В течение 3 дней - в трехкратном размере учетной ставки, свыше 3 дней - в пятикратном размере. При допущении дебетового сальдо сверх 7 банковских дней все операции по корсчету банка прекращаются.

На 1995г. в целях усиления надежности банковского рынка Нацбанк потребовал увеличить уставные фонды действующих банков до 1 марта, 1 июля 1995г. и 1 января 1996г. соответственно до 600, 1100 и 2000 тыс. ECU. Для банков, создаваемых учредителями-резидентами, этот норматив установлен в размере 2 млн. ECU, для иностранных банков, филиалов инобанков и совместных банков - 5 млн. ECU.

Выполнение нормативов по повышению уставного фонда заставляет банки ориентироваться только на максимизацию прибыли, ее дальнейшую капитализацию, а также вынуждает искать сторонних инвесторов. В отличие от банков, государственные и кооперативные предприятия никогда не работали в рамках системы жестких бюджетных ограничений, ибо последняя противоречит их внутренней природе. По этой же причине директорат этих предприятий, который использует государственные ресурсы и заставляет государство платить за свою перманентную убыточность, не может называться предпринимательским слоем. Частные предприниматели - это лишь те, над которыми постоянно висит угроза финансового краха. Это происходит в случае, если их доходы не превысят расходов на ведение хозяйственных операций, т.е. если они работают убыточно.

Государственный сектор - доминирующий в белорусской экономике, всегда работал даже в годы так называемых реформ 1991-1995г.г. и продолжает действовать в условиях мягких бюджетных ограничений. В случае их убыточности государство давало прямые дотации, вводило налоговые льготы или не взимало налоги, через Нацбанк создавало условия для льготного кредитования, закрывало глаза на монопольное повышение цен гигантами социндустрии. В итоге мы являемся свидетелями реализации в Беларуси обанкротившихся идей рыночного социализма. Сущность их сводится к тому, что подавляющая часть экономики находится в государственной собственности. Государство же создает при этом такие условия хозяйствования, при которых госпредприятия должны по идее действовать так, как будто бы они стали субъектами рынка. Янош Корнаи уложил это в емкую формулу: «рыночный социализм = государственная собственность + рыночная координация».

По нашему мнению, все происходит как раз наоборот. Рыночный механизм - это естественная форма взаимодействия субъектов частного сектора между собой. Это вытекает из самостоятельного принятия решений при рыночной координации и системе свободных договорных отношений между субъектами частной собственности. Согласно этим теоретическим постулатам и учитывая опыт реформирования 1991-1995г.г., в высшей степени наивно ожидать, что государственные предприятия будут вести себя как частные и начнут действовать как рыночные субъекты. Даже находясь в среде жесткой монетарной политики Нацбанка, они не снижают издержки, не уменьшают избыточную занятость, не экономят сырье, материалы, основные фонды, деньги и т.д. Свою расточительность гиганты социндустрии пытаются покрывать ростом цен, проеданием прежних накоплений и взятых кредитов банков, используя свое монопольное наложение на рынке и патернализм государства.

Анализ балансов госпредприятий показывает: 1) рост их убытков, ведущий к проеданию собственного и заемного капиталов, которые не будут возвращены до тех пор, пока не заработают механизмы имущественной ответственности за результаты убыточной деятельности; 2) разбухание «мертвых активов» (рост незавершенного производства, готовой, но не реализованной продукции, дебиторской задолженности, рост запасов сырья, материалов и т.д.), источником которых служат «невозвратные кредиты»; 3) падение объемов реализации товаров; 4) уменьшение оборачиваемости основных и оборотных средств.

Естественно, что никакого внешнего контроля над предприятиями со стороны государственных органов управления по нормативам платежеспособности, ликвидности, ограничений размеров валютного, кредитного и курсового риска, размеров уставного капитала, безубыточности работы и т.д. не ведется. В этом смысле государственные предприятия абсолютно «девственны» и пребывают, по сравнению с коммерческими банками, в «курортно-санаторных» условиях.

В итоге мы получили экономику, словно рассеченную надвое. В весьма незначительной ее части начинает произрастать товарно-денежное капиталистическое хозяйство и конкуренция, а в другой - гигантской по своим размерам, все еще живет натуральная социалистическая монополистическая экономика с имитацией квазирыночных механизмов. Наличие этого антиподального состояния является основным противоречием постсоциалистической экономики и главной причиной кризисных явлений и катаклизмов народного хозяйства Беларуси. Своеобразие состояния экономики Беларуси объясняется взаимодействием этих ее антиподальных частей. Противоречивость, непоследовательность и несистемность реформирования экономики со стороны государства проистекают из неумения проанализировать эту двойственную сущность постсоциалистической экономики и сделать соответствующие выводы.

■■

Рыночный процесс взаимодействия субъектов экономики включает в себя единый и целостный механизм взаимосвязи рынков труда, капитала, земли и потребительских товаров. Причем каждый из этих рынков

ОТДЕЛЬНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ (на 1.06. 1995г., млн. руб.)

БАНК	Сумма активов	Собственный капитал (факт.)	Уставный фонд (факт.)	Кредитные вложения (без депоз. в валюте)		Привлеченные средства	Показ. достаточн. капитала		Т роста капит. 1.06.95г. к 1.01.95г. (раз)	Доля кредитов в активах (%)
				ВСЕГО	в т. ч. др. банкам		Капитал /Активы (%)	К-тал/ Привл. ср-ва (%)		
1. "БЕЛАГРОПРОМБАНК"	3176204.7	208636.3	24000.0	2495518.9	41188.0	2529363.2	6.6	8.2	1.5	78.6
2. "БЕЛПРОМСТРОЙБАНК"	3065979.8	201240.7	12485.6	1961901.5	9925.0	2413754.5	6.6	8.3	1.5	64.0
3. "ПРИОРБАНК"	2940678.8	177197.1	13764.7	782557.8	94649.1	2437928.8	6.0	7.3	1.2	26.6
4. "БЕЛВНЕШЭКОНОМБАНК"	1997395.8	136180.4	47823.2	1318961.0	22733.0	1481077.6	6.8	9.2	1.9	66.0
5. "БЕЛБИЗНЕСБАНК"	1864550.8	175224.9	14000.0	1141994.4	58992.3	1525693.1	9.4	11.5	1.7	61.2
6. "БЕЛАРУСБАНК"	1193620.1	87810.2	16675.7	658190.2	61931.7	949994.1	7.4	9.2	1.4	55.1
7. "КОМПЛЕКСБАНК"	518422.2	60442.0	15596.0	295266.1	72784.2	419707.6	11.7	14.4	1.4	57.0
8. "ПОИСК"	481570.6	47214.5	15686.1	311293.8	47089.5	397859.4	9.8	11.9	1.3	64.6
9. "ДУКАТ"	322564.4	15015.5	1500.0	216175.8	60758.8	282913.1	4.7	5.3	1.8	67.0
10."ВИТКОМБАНК"*	216824.4	1924.0	14450.0	140714.6	4670.5	191569.2	0.9	1.0	0.2	64.9
11."ОЛИМП"	194949.3	15647.4	7692.3	83145.9	17525.0	161564.3	8.0	9.7	2.5	42.7
12."ВЕСТБАНК"	187176.0	13667.7	9015.4	96900.4	2200.0	134830.4	7.3	10.1	1.9	51.8
13."БРЕСТКОМБАНК"*	133620.2	5925.0	16842.5	83656.7	2130.0	95515.3	4.4	6.2	0.7	62.6
14."БЕЛСВЯЗЬБАНК"	127191.6	44964.6	20704.6	90812.4	64525.0	66368.4	35.4	67.8	3.8	71.4
15."МАГНАТБАНК"*	115694.6	12914.3	14250.5	92725.5	51070.6	97676.5	11.2	13.2	6.0	80.1
16."МИНСКТРАНЗИТБАНК"	109847.2	22471.9	3128.9	69403.4	7775.0	44173.0	20.5	50.9	2.3	63.2
17."ИНВЕСТБАНК"	100371.7	38992.5	22617.0	68521.3	15620.9	54840.1	38.8	71.1	8.3	68.3
18."ИНТЭКС"	99782.3	11403.9	9483.1	92278.0	8192.1	88322.6	11.4	12.9	4.2	92.5
19.Ф-Л "МОСБИЗНЕСБАНКА"	77239.8	21367.5	18787.0	48132.9	38902.5	54063.9	27.7	39.5	---	62.3
20."ПРОФБАНК"	73642.4	16469.6	1580.3	42289.1	24356.0	53482.9	22.4	30.8	2.9	57.4
21."ИНФОБАНК"	64991.8	17495.6	7108.2	54462.1	20645.0	45586.6	26.9	38.4	1.5	83.8
22."БЕЛОРУССКИЙ БИРЖЕВОЙ БАНК"	56330.3	15681.9	8120.0	32449.5	19635.0	35185.9	27.8	44.6	5.4	57.6
23."БЕЛКООПБАНК"	52351.5	13561.1	9649.7	41934.6	15930.0	37309.0	25.9	36.3	4.8	80.1
24."ЧИСТЬИНВЕСТБАНК"	50469.3	15546.2	8532.1	33672.9	12971.4	35082.7	30.8	44.3	2.7	66.7
25."БЕЛБАЛТИЯ"	50031.6	18569.9	15534.9	26887.9	14660.1	23072.6	37.1	80.5	13.0	53.7
26."БЕЛОРУССКИЙ НАРОДНЫЙ БАНК"	47522.1	12148.5	6083.1	35334.4	15872.5	32541.9	25.6	37.3	2.3	74.4
27."НОВОКОМ"*	34636.4	11572.7	13165.1	19951.5	1623.0	14527.3	33.4	79.7	13.9	57.6
28."INKO" (УКРАИНА)	31367.6	15915.6	8814.3	8736.7	5500.0	14819.4	50.7	107.4	2.8	27.9
29."КОРПОБАНК"	30588.6	3909.6	2142.3	26024.6	9495.5	26089.6	12.8	15.0	4.6	85.1
30."АБСОЛЮТБАНК"	29721.6	10801.6	9445.5	10705.0	5800.0	18247.4	36.3	59.2	10.6	36.0
31."БЕЛЖЕЛДОРБАНК"	28446.8	16343.3	14573.5	11218.8	6880.0	11730.5	57.5	139.3	9.6	39.4
32."УНИВЕРСАЛ"	24404.5	2068.6	1919.8	23276.6	640.0	22308.2	8.5	9.3	16.5	95.4
33."СЕРВИСБАНК"	23984.3	8347.1	3465.0	10662.3	4500.0	14418.4	34.8	57.9	1.1	44.5
34."СОДРУЖЕСТВО"*	23269.1	2198.3	4751.1	14942.0	2051.3	20181.2	9.4	10.9	0.4	64.2
35."ТЕХНОБАНК"	19772.7	9542.1	9202.6	12597.2	7991.0	9633.6	48.3	99.1	11.2	63.7
36."БЕЛМЕДБАНК"	16387.8	12755.1	5124.3	3350.2	3350.2	8632.7	77.8	147.8	---	20.4
3[illegible]."КАПИТАЛ"	16217.5	10210.8	10075.0	13896.3	1740.0	5465.1	63.0	186.8	42.5	85.7
38."ОБЪЕДИНЕННЫЙ КАПИТАЛ"	14863.5	9227.1	7607.9	5100.0	4900.0	5104.3	62.1	180.8	---	34.3
39."ЗОЛОТОЙ ТАЛЕР"	14594.6	9588.7	8935.0	5035.0	5035.0	5074.1	65.7	189.0	77.4	34.5
40."КРЕДКОМБАНК"	9858.4	6891.5	4495.3	4556.0	3435.0	2761.9	69.9	249.5	3.3	46.2
41."ЭЛИТБАНК"*	8802.7	375.7	7494.3	4434.6	2900.0	1055.8	4.3	35.6	0.4	50.4
42."РАССВЕТ"	4664.4	1992.6	1381.9	3397.4	1200.0	2589.3	42.7	77.0	4.7	72.8
43."АЛЬЯНС"**	4505.6	.0	31.6	1026.2	.0	4248.7	---	.0	.0	22.8
44."РРБ-БАНК"*	4386.0	1302.7	1959.4	1941.0	.0	2025.0	29.7	64.3	0.6	44.3
45."АМКОДОРБАНК"	3078.8	654.9	446.4	1333.9	.0	2128.1	21.3	30.8	1.5	43.3
46."ЧСБ А.КЛИМОВА"	1320.2	742.1	450.0	509.0	50.0	530.1	56.2	140.0	1.3	38.6
47."МОНОЛИТБАНК"	472.3	166.5	68.9	69.5	.0	283.7	35.3	58.7	1.6	14.7
48."ЕВРОПЕЙСКИЙ"	.0	.0	608.8	.0	.0	.0	---	---	.0	---
49."СОЖ"	.0	.0	540.1	.0	.0	.0	---	---	.0	---
50."СБЕРБАНК" ***	1521691.0	246549.0	197243.2	989972.6	604319.8	1088966.3	16.2	22.6	1.1	65.1
ИТОГО:	19186057.7	1788868.8	669052.2	11487917.5	1478144.0	14970297.4	9.3	11.9	1.6	59.9

* Банками "Виткомбанк", "Брестскомбанк", "Магнатбанк", "Новоком", "Содружество", "Элитбанк", "РРБ-банк" в отчетном периоде допущены убытки, которые повлияли на уменьшение собственного капитала банка ниже размера уставного фонда, т.е. банки фактически начали "проедать" свой капитал;
** АКБ "Альянс" имеет убыток в размере, превышающем сумму фондов;
*** По "Сбербанку" данные по состоянию на 01.04.95г.
****В АКБ "Европейский" и "Сож" идет процесс ликвидации

Источник: НБ РБ

выполняет вполне определенную функцию и совершенно самостоятельно, в отрыве от других рынков, как утверждает концепция «рыночного социализма», не существует. На товарном рынке производители в зависимости от потребительского спроса определяют, что и сколько необходимо произвести. На рынках факторов производства (труд, капитал, земля) перераспределяются и используются ограниченные ресурсы между отраслями производства, секторами экономики и регионами страны. На рынках труда, капитала и земли определяется уровень нормы доходов различных слоев населения и посредством его разрешается другая воспроизводственная проблема - как и кто будет производить. Здесь же определяется и тот, кто принимает стратегические решения по поводу воспроизводства хозяйственных благ и кто за это несет имущественную ответственность.

На рынке рабочей силы посредством цен на нее осуществляется мобильное распределение и использование труда. На рынках факторов производства определяются пропорции вложений в рабочую силу, производственные фонды и землю. На рынке капитала и земли с помощью процента, прибыли, ренты, дивиденда и т.д. определяется минимальная эффективность будущих инвестиций в землю, ценные бумаги, депозитные и кредитные ресурсы, недвижимость, средства производства. Последнее влечет за собой выбор конкретного варианта реализации инвестиций, пропорции и направления движения ресурсов. Субъекты рынка принимают свои решения на основе информации, содержащейся в рыночных ценах на потребительские товары, рабочую силу, капитал и землю. Равновесные рыночные цены несут в себе синтетическую и универсальную информацию как о спросе потребителей, так и о производственных возможностях производителей.

Вся сложность ситуации в республике состоит в том, что земля, недвижимость, основные производственные фонды, находящиеся в государственной собственности, не являются объектами купли-продажи, т.е. не являются товаром в политико-экономическом смысле этого слова. Это не более чем натуральные ресурсы, которые не являются рыночными факторами производства. Рынок ценных бумаг у нас крайне неразвит, поэтому механизмы перелива инвестиционных ресурсов отсутствуют. Его более-менее развитые формы существуют на локальных секторах финансового рынка в отношениях между банками, финансовыми компаниями, населением и государством в форме банковских векселей, депозитных сертификатов и договоров, ГКО и краткосрочных обязательств Нацбанка. Этот рынок никоим образом не связан с реальным сектором экономики и существует локально сам по себе.

Рабочая сила частично приобретает товарный характер. Следует заметить, что сложившаяся система государственного патернализма в экономике, заключенные тарифные соглашения между нанимателями, профсоюзами и государством принудительно прикрепляют рабочую силу к предприятиям, запрещает ее массовые увольнения. Последнее лишает ее свободы выбора при найме, вынуждает предприятия держать излишки рабочей силы, повышать издержки на труд в себестоимости продукции. Все это в значительной степени лишает трудовые ресурсы качества товара.

В итоге можно сделать очевидный вывод. Ввиду нерыночного характера экономики Беларуси процесс частного накопления и перелива капитала заторможен. Процесс кругооборота капитала по всем фазам воспроизводства (производство, обращение, обмен и потребление) и во всех ее формах (денег и товара) существенно затруднен из-за его государственной принудительной регламентации. Как следствие, предприятия не могут сократить издержки на рабочую силу, не могут продать ненужные им фонды. В свою очередь банки не в состоянии взыскать с нерадивых должников их имущество за долги, поскольку этой сфере рыночно-капиталистические отношения отсутствуют начисто.

За пять лет реформ ни одно убыточное предприятие не было подвергнуто режиму банкротства и санации. К этому следует добавить фактическую ликвидацию рынка приватизационных чеков «Имущество», приостановку деятельности СИФов и остановку процесса приватизации государственной собственности. Постоянно уменьшающаяся рыночная цена чеков «Имущество», спровоцированная приостановкой деятельности инвестфондов, имеет большие потенции падения ввиду действия еще одного фактора. Это колоссальный разрыв между количеством полученных гражданами чеков «Имущество» на 1.06.95г. (около 200 млн. чеков) и стоимостью подготовленной к продаже за чеки государственной собственности (на 93,3 млн. чеков). Заметим, что этот разрыв постоянно увеличивается. Население не очень активно получает чеки (на 01.06.95г. получили чеки «Имущество» 2 млн. 258 тыс. граждан), но в то же время акционирование предприятий практически не производится.

Падение привлекательности чека на фондовом рынке отражает текущие настроения и ожидания инвесторов, пессимистически настроенных по отношению к перспективам процесса приватизации. Власти, однозначно демонстрирующие свое пренебрежение к механизмам создания частнособственнической экономики через запуск фондового рынка посредством чеков «Имущество», фактически хотят прекратить перераспределение госсобственности через рынок фиктивного капитала. Это обстоятельство входит в противоречие с ускоренным формированием новой частнособственнической структуры экономики Беларуси. Ведь только этот процесс является стержнем, основным содержанием рыночного реформирования общества. Таким образом, ограниченная по своим целям и текущим результатам белорусская приватизация пока не имеет реальных шансов стать массовой, как это произошло в России.

Массовая приватизация государственных предприятий функционально выполняет две основные цели. Она ведет к увеличению доли частного сектора, стимулирует рост малого и среднего бизнеса и, самое важное, создает конкурентную среду в экономике и рыночные механизмы во взаимосвязанных рынках труда, капитала, земли и потребительских товаров. Фактическая приостановка процессов формирования рынка капитала посредством приватизационных чеков «Имущество», остановка приватизации госпредприятий ведет к дальнейшему торможению создания рыночных механизмов, спаду и массовой остановке производств. Последнее усиливается однобоко проводимой жесткой монетарной политикой Нацбанка по отношению к предприятиям и коммерческим банкам. Мы явственно получили урок системности в сфере управления и реформирования экономики. Жесткие монетарные меры бьют по сверхмонопольной среде госпредприятий безрезультатно, ибо они не являются рыночными субъектами и, работая в среде мягких бюджетных ограничений, не реагируют на монетарные инструменты Нацбанка.

Ответной реакцией монополистов становится не рост объемов производства товаров, не снижение издержек и цен, а, наоборот, падение производства товаров и рост издержек производства и цен. Антиприватизационная политика углубляет вакуум рыночных механизмов, оставляет структуру нерыночной экономики Беларуси неизменной. Это автоматически ведет к усилению неэффективности использования ресурсов предприятиями.

Одним из ярких критериев нерыночного характера экономики Беларуси является периодически возникающий кризис неплатежей, достигший в 1995г. апогея. Дебиторская задолженность предприятий на 01.05.95г. составила 27,5 трлн. рублей, кредиторская на ту же дату - 36,5 трлн. рублей. Денежные средства предприятий способны обеспечить покрытие кредиторской задолженности только на 11%. Поэтому для покрытия долгов предприятий перед банками нет иного выхода, как распродажа основных средств, закрепленных за предприятиями, если, конечно, не иметь в виду классической альтернативы: безресурсной эмиссии Нацбанка. К сведению: ВВП страны за I квартал 1995г. составил 18,2 трлн. рублей, что в 2 раза меньше кредиторской задолженности предприятий.

Рост неплатежей генерирует самое существо нерыночной экономики Беларуси, потому что предприятиям становится экономически выгодно не платить по заключенным договорам в срок или не платить вовсе. Вся система мягких бюджетных ограничений ориентирует их на отсутствие финансовой дисциплины по отношению к своим предприятиям-партнерам и к государству - по уплате налогов в бюджет и внебюджетные фонды.

Рынок же предполагает, наоборот, экономическую выгодность быть добросовестным плательщиком по отношению к фирмам-партнерам и государству. Поэтому наличие перманентного кризиса неплатежей в рыночной экономике принципиально невозможно, а сама мысль о совместимости рынка и кризиса неплатежей может восприниматься не иначе как полная теоретическая безграмотность.

Стандартная капиталистическая фирма на рынке нацелена на максимизацию массы прибыли и, соответственно, на снижение всех видов издержек. Поэтому в капитализм имманентно встроен механизм технического прогресса, перманентной структурной перестройки экономики и повышения ее эффективности. Интересы же социалистических госпредприятий по природе своей отключены от необходимости поиска и внедрения в производство нововведений (новых технологий, организационных и управленческих структур, систем поощрения работников и т.д.). К тому же в экономике Беларуси отсутствует жесткий механизм рыночных стимулов и санкций через систему имущественной ответственности, который мог бы выработать мощные мотивы хозяйственного поведения субъектов и заинтересованность их в эффективном использовании ресурсов и реализации технического прогресса.

В свою очередь, капиталистические фирмы, действуя в рамках жесткой рыночной конкуренции производителей, наряду с экономией издержек, снижая цены и увеличивая объемы выпуска товаров, проигрывают в прибыли на единицу товара при одновременной максимизации ее массы. В этом состоит природа жестких бюджетных ограничений, в рамках которых действуют капиталистические фирмы. При таких условиях падение предельной производительности любого из факторов производства автоматически наказывается падением его доходности и исчезновением с рынка.

Упрощенная трактовка теории монетаризма в отношении постсоциалистической экономики утверждает, что хорошо апробированные в развитых странах методы макроэкономической стабилизации в форме жесткой монетарной политики Нацбанка дадут аналогичные результаты в экономике Беларуси. Вся сложность, к сожалению, состоит в том, что у нас либо отсутствуют вовсе, либо слабо развиты механизмы рыночной конкуренции и саморегуляции. А ведь только наличие критически достаточной массы последних позволяет делать монетарную политику эффективной в развитых странах. При гипермонополизации внутреннего рынка в Беларуси отсутствуют механизмы рыночной конкуренции производителей и банкротств неэффективных предприятий, очищающих экономику от балласта. К тому же монополии порождают консервативную структуру производства и потребления, что ведет к хронической стагнации воспроизводственного процесса в целом. В Беларуси четвертый год проводится политика пусть не совсем последовательной, но, тем не менее, неуклонной либерализации цен. Однако в экономике не наблюдается ни быстрой, ни медленной положительной реакции в сфере предложения товаров со стороны предприятий-монополистов как обобществленного, так и условно приватизированного секторов.

Преимущественный рост цен на импортируемое сырье и материалы по отношению к конечной продукции, а также стабильный курс BRB, усиливающий конкурентоспособность импорта, не вызывают приспособленческой реакции наших монополистов к снижению издержек производства и цен. Подобное неэффективное хозяйствование приводит к проеданию инфляцией оборотных средств предприятий. Нерыночно ориентированные монополисты, действуя в рамках мягких бюджетных ограничений, не создают механизмов, которые гарантировали бы сохранность их оборотных средств за счет максимизации выручки, полученной от реализации товаров.

При автоматическом росте издержек и цен на внутренних и внешних рынках продукция белорусских монополистов автоматически стала неконкурентоспособной. Ввиду того, что эластичность предложения товаров этих структур чрезвычайно низка их повседневной реакцией, вызванной внешними монетарными ограничениями Нацбанка, стало взвинчивание издержек и цен при сохранении прежней численности и структуры занятости, а также сокращение объемов производства.

Сущность происходящих в Беларуси изменений отражает формула количественной теории денег: MV=PT (количество денег х скорость обращения = уровень цен х количество сделок). Цены в монополизированной системе не склонны к понижению, поэтому при сжатии денежной массы (M) и при неизменности скорости обращения (V) происходит сокращение количества сделок в экономике (т.е. выпуска товаров - T).

Не учитываемая властями двойственность экономики Беларуси загоняет в угол их однобокую бессистемную политику и зримо дает урок системности в реформировании экономики. Этот урок состоит в следующем. Чисто монетарные инструменты Нацбанка и жесткие финансовые ограничения Минфина на рост бюджетного дефицита способны только на то, чтобы зримо и явственно высветить неэффективность хозяйствования госпредприятий. Эти меры, применяемые достаточно последовательно и долго, способны также создать потенциальные условия для признания фактической неплатежеспособности этих структур и поставить их на грань банкротства. На этом действенность монетарно-финансовых мер заканчивается. Большего они не в состоянии принести ввиду своей функциональной целевой направленности и ограниченности сферы действия. Далее могут действовать только механизмы санации и банкротств неэффективных производств через сознательный политический выбор властей, естественно, при наличии технически отлаженного механизма их реализации. Однако последний, в свою очередь, в состоянии произвести оздоровление экономики только при условии наличия институтов рыночной инфраструктуры и рынка капитала, ключевым элементом которого является фондовый рынок.

Только посредством движения фиктивного капитала на фондовом рынке возможно перераспределение неэффективно используемых ресурсов обанкротившихся предприятий среди новых собственников. Вот это и называется реструктуризацией активов государственных предприятий или, что то же самое - структурной перестройкой экономики. В данной модели ее можно осуществить только посредством свободного движения спроса и предложения ресурсов, через механизм конкурентных цен. Другой вопрос - посредством платной или бесплатной (чековой) приватизации это надо осуществлять. Однако любой из способов является рыночным методом «завода» механизмов конкуренции в перераспределении бесхозной собственности между ее новыми владельцами. Тут и возникает порочный круг, не позволяющий властям системно, комплексно и конструктивно реформировать экономику. Парализующий сознание президента страх перед приватизацией приводит к деструктивному характеру проводимых им уже полгода монетарных экспериментов. Правда, заметим, с одним единственным элементом новизны: неплатежеспособность предприятий ведет к автоматической неплатежеспособности банков с последующим фактическим разорением и тех и других. В итоге верной станет поговорка: «Банк не может быть лучше своего клиента». Добавим от себя, особенно, если клиент - «покойник».

III

Безусловно, мы отдаем себе отчет в том, что селективные банкротства в наших специфических условиях смогут создать предпосылки для устранения первопричин кризиса только тогда, когда будет создан механизм ликвидации технологической отсталости и прогрессирующего недоинвестирования нашей экономики. Последнее возможно, в свою очередь, при появлении реальных источников накопления в национальной экономике и широкого привлечения иностранных инвесторов. Поэтому изменение неблагоприятного налогового, законодательного, инвестиционного климата в нашей нерыночной экономике - для властей задача N1. Общий уровень экономического благосостояния нации зависит от желания иностранных и возможностей отечественных инвесторов осуществлять капиталовложения в экономику.

Пока государство глубоко это не осознает и не приступит к реальному созданию условий для стимулирования капиталовложений инвесторов в экономику, наше народное хозяйство сколь угодно долго может находиться в состоянии деградации. Впрочем, как мы уже убедились, системность реформирования - ахиллесова пята нынешних властей. Но, в противном случае, действует закон того же порочного круга «несистемности преобразований». Он состоит в следующем: банкротства станут всего лишь катализатором процесса упрощения структуры экономики, в первую очередь, ее деиндустриализации, которая и так уже неуклонно прогрессирует в рамках жесткой монетарной политики.

Для того, чтобы банкротства реально повысили эффективность экономики - только в этом состоит их единственная функциональная цель - необходимо существование нескольких опорных точек роста в белорусском народном хозяйстве. Другими словами, должно существовать несколько динамично развивающихся производственных секторов, чтобы людским, материальным и финансовым ресурсам было куда перетекать, помимо сферы обращения. К сожалению, все отрасли белорусской экономики находятся в состоянии тяжелой депрессии и практически не функционируют, спад деловой активности, усугубленный сезонным фактором, парализовал также торговлю и банки. Да и механизмы рынка находятся лишь в зачаточном состоянии. Поэтому одностороннее проведение жесткой денежно-кредитной политики, если государство осмелится пойти на банкротства предприятий, создаст прецедент массового вымирания производств, без каких-либо перспектив на их оздоровление. Какой может быть смысл в спровоцированном таким образом структурном кризисе экономики, если начисто отсутствуют источники санации этих предприятий? Когда погибнет реальный сектор экономики, а вместо него придет на смену лавочно-базарная экономика типа Комаровки и Червенского рынка, нарастающий вал банкротств невозможно будет направить в жизнеспособные отрасли, т.к. их нет и нет фондовых механизмов перелива капитала. Общество может стать моложе и жизнеспособнее, если наряду со смертью стариков рождаются дети, однако, если последнее условие не выполняется, общество вымирает. Это непреложный закон жизни.

Массовые банкротства наносят страшный удар как по национальной экономике, так и по банковской системе. В этих условиях происходит массовый набег вкладчиков со снятием денег с расчетных, текущих и депозитных счетов, быстрый сброс ценных бумаг и падение их стоимости, изъятие денег учредителями из уставных фондов фирм и банков. К тому же массовым становится невозврат кредитов фирмами банкам, а банками друг другу, банкротства страховых и финансовых компаний, обслуживающих банки и фирмы. Кризис усугубляется ростом инфляционных процессов и ажиотажным спросом на валюту, бегством капитала за границу, падением цен на акции банков, ввиду их массового сброса. Необходимым следствием этих процессов становятся невозвраты денег клиентам самими банкирами. Отсутствие денег в банках не позволяет обслуживать пассивные и активные операции клиентов, что в итоге приводит к падению ликвидности, платежеспособности и надежности банковской системы.

IV

Повышение требований Нацбанка к размеру уставных фондов коммерческих банков совпало по времени с проводимой им политикой положительных процентных ставок и фиксированного курса рубля по отношению к доллару. Посредством жестких монетарных мер были созданы благоприятные условия для вложения средств в национальную валюту со стороны бизнеса и граждан. Последовал перманентный массовый сброс инвалюты на валютной бирже и во внебиржевом обороте. За 4 месяца 1995г. Нацбанк увеличил свои валютные резервы с $1,2 млн. до $213,2 млн. Запрет на торговлю за валюту и повышение отчислений банками в фонд обязательных резервов (с 1 марта и 1 июня 1995г. по BRB - 10% и 12%, по валюте - 5,5% и 8% соответственно) создали условия для снижения уровня инфляции. Ее уровень составил: 11.94г. - 40,5%; 12.94г. - 31,3%; 01.95г. - 39,2%; 02.95г. - 33,7%; 03.95г. - 20%; 04.95г. - 14,5%; 05.95г. - 3,4%. Однако тут следует попутно заметить следующее: ввиду нерыночного по своей внутренней природе характера белорусской экономики и заниженности цен на недвижимость, землю, коммунальные, транспортные услуги и другие нетоварные объекты собственности относительно их реального более высокого уровня, инфляционный потенциал экономики чрезвычайно высок.

Фиксированный курс BRB уже в течение полугода усложнил макроэкономические условия воспроизводства в Беларуси. Подавление инфляции в экономике совпало с процессом стагнации как необходимым следствием деф-

ляции. Хотя инфляция существенно снижена, все же длительное опережение ценовой инфляции валютного курса искусственно завышает стоимость рубля, в связи с чем падает эффективность экспорта. Экспортные поступления сокращаются и ухудшается платежный баланс страны. К тому же относительная выгодность импорта еще сильнее влияет на ухудшение платежного баланса. В данном случае фиксированный курс позволяет перераспределять экспортную выручку в пользу отраслей работающих на внутренний рынок, что способствует сохранению их неэффективности.

Все это привело к мысли о необходимости регулируемой девальвации рубля, о чем постоянно в течение последних двух месяцев твердит г-н Богданкевич. Иного не могло произойти, ибо по логике введению фиксированного курса должно предшествовать подавление инфляции. Реально произошло все наоборот: посредством фиксированного курса снижался уровень инфляции и нарастал уровень завышенности цены белорусского рубля по отношению к доллару. Скорее, все должно было быть по-иному: лишь успешная антиинфляционная политика могла бы создать условия для введения фиксированного курса, закрепляющего победу над инфляцией.

Политика фиксированного курса может быть действенной лишь при весьма последовательной стратегии на сжатие денежной массы в обращении, очень жесткой бюджетной и денежно-кредитной политики. Кроме того, в условиях природно заданной неэффективности экономики и неотзывчивости госпредприятий на жесткие монетарные инструменты Нацбанка в сторону повышения своей эффективности важно учитывать следующее. В условиях изначально заданной убыточности всего госсектора, власти просто не могут отказаться от инфляционных методов финансирования народного хозяйства через Нацбанк и Минфин. А это чревато рано или поздно падением фиксированного курса рубля, особенно, при наличии высоких инфляционных ожиданий населения и бизнеса по отношению к национальной валюте. По большому счету в Беларуси нет людей, верящих в достигнутую стабилизацию и реальную крепость национальной валюты. Курс рубля в любой момент готов к падению, что показали события середины мая, когда граждане в массовом порядке начали покупать наличную валюту и их ажиотажный спрос поднял цену доллара до 14-15 тыс. рублей. Кроме магической даты 14 мая (I тур выборов), был еще один экономический фактор, объясняющий девальвацию наличного рубля. В апреле были выплачены огромные массы денег бюджетной сфере - 680 млрд. рублей, что составило 19% от расходов государственного бюджета. Эти горячие деньги «в союзе» с инфляционными ожиданиями и дестабилизировали наличный валютный рынок республики.

Пока экономика достигла всего лишь иллюзии финансовой стабилизации. Вся проблема состоит в том, что основным прагматическим последствием стабилизации является удлинение сроков кредитования и превращение коммерческих банков в центр финансирования долгосрочных инвестиций. Именно такое изменение структуры банковских активов может говорить о закреплении серьезных стабилизационных сдвигов на финансовом рынке. Пока этого не происходит, что говорит о реальных ожиданиях банков и их оценке результатов и характера достигнутой эфемерной стабилизации. Ведь работая в условиях повышенного риска, банки проводят, на их взгляд, взвешенную кредитную политику, отдавая предпочтение краткосрочному кредитованию клиентов.

Для того, чтобы цели финансовой стабилизации были достигнуты, необходимо наличие нескольких безусловных предпосылок: бездефицитный госбюджет и низкие инфляционные ожидания. Ни первое, ни второе в реалиях нашей жизни по понятным причинам не присутствует. Более того, эти два фактора в ближайшее время не появятся. К тому же, ввиду принципиального нежелания властей вводить антиинфляционные механизмы рыночной конкуренции, которые могли бы парализовать рост цен и падение курса рубля, осенью нас ждет даже не «черный вторник», а белорусская «черная неделя». Для этого все необходимые предпосылки налицо, они созданы односторонней реформаторской деятельностью I полугодия 1995г.

V

Кроме единых требований, которые налагает на коммерческие банки система жестких бюджетных ограничений, существуют очень сильные различия между банками в типе поведения на рынке. Банк банку рознь. Есть группа привилегированных крупных банков, вышедших из государственного сектора. Эти банки патронируются государством, они долгое время использовали, а некоторые до сих пор используют дешевые государственные деньги, через них идут иностранные кредиты. Это - «Белпромстройбанк», «Белагропромбанк», «Белбизнесбанк», «Белвнешэкономбанк», Сбербанк, «Приорбанк» и «Беларусбанк». Данная группа банков до 1995г. очень жестко конкурировала друг с другом за дешевые государственные ресурсы, что требовало блестяще налаженных личных связей, а не качества коммерческой деятельности по эффективному привлечению и размещению покупных ресурсов по рыночным ценам. Справедливости ради стоит заметить, что несколько особняком стоят «Беларусбанк» и «Приорбанк». В этих банках коммерческая составляющая была всегда очень высока, за что они и пользуются уважением в среде коммерческих банков.

Вторая большая группа средних банков - «Комплексбанк», «Поиск», «Олимп», «Дукат», «Бресткомбанк», «Минский транзитный банк», «Магнатбанк». Эти банки работают в основном на привлеченных покупных ресурсах, конкурируют друг с другом за клиента, что требует введения новых видов услуг, улучшения качества старых. Точно в такой же ситуации находятся все остальные средние и мелкие банки, имеющие сходные проблемы.

Структура белорусской экономики качественно отличается от структуры экономических систем развитых стран Запада и активно реформируемых экономик бывшего социалистического блока. В этих экономиках с большой долей частного сектора и при наличии динамично растущего малого и среднего бизнеса происходит рост банковского капитала и чисто количественный рост числа банков.

Экономика Беларуси имеет слишком малую долю частного сектора. В промышленной части государственного сектора доля выпуска промышленной продукции за 4 месяца 1995г. составила 75,3%. В то время как доля негосударственного сектора составила 24,7%, из них акционерные общества произвели - 15%, а арендные коллективы - 5,9%. С учетом сельского хозяйства, транспорта, строительства и других отраслей, где приватизация практически не проводилась, объемы произведенной продукции негосударственного сектора в ВНП составляют около 17%. Поэтому львиная доля кредитов в народное хозяйство проходит через 8-10 крупнейших банков страны. Все остальные банки с малой долей собственных средств в пассивах своего баланса занимаются преимущественно чисто финансовыми операциями и кредитуют немногочисленный частный сектор экономики. Понятно, что крупную социалистическую индустрию кредитовать могут только крупные банки, и то зачастую в «складчину». Убытки предприятий государственного сектора автоматически транслируются через невозвраты кредитов на крупные банки . Эти убытки в 1995г. ощутили: «Белпромстройбанк» (в мае - 53 млрд. руб.), «Белагропромбанк» (в мае - 22,5 млрд. руб.), «Белбизнесбанк» (в мае - 22,1 млрд. руб.), «Беларусбанк» (в апреле - 35,5 млрд. руб.), «Приорбанк» (в апреле - 15,8 млрд. руб.), «Дукат» (в апреле-мае - 8,2 млрд. руб.), «Бресткомбанк» (в апреле-мае - 14,7 млрд. рублей), «Виткомбанк» (в апреле-мае - 7,8 млрд. руб.). И это еще далеко не полный список убыточных банков. Однако это как раз те банки, которые кредитуют крупные предприятия госсектора.

Уже полгода продолжается политика ограничения кредитной эмиссии через бывшие государственные банки, процесс рефинансирования банков практически свернут (исключение - «Белагропромбанк»). Все это сильнейшим образом ударило по ним. В результате ужесточилась конкуренция, что поставило перед необходимостью существенного повышения качества и улучшения ассортимента предоставляемых услуг, улучшение организации управления банком. Конкуренция за дешевые деньги стала постепенно заменяться конкуренцией за клиента.

Для первой группы банков процесс перестройки на новые принципы работы, а, значит и преодоления кризиса усложняется теснейшими связями банков с госаппаратом. Надежда на государственный патронаж в определенной степени продлевает кризис их неэффективной системы управления.

Серьезной причиной ухудшения финансового состояния всех без исключения банков является то, что они не смогли адаптироваться к качественно новому условию рынка - фиксированному курсу рубля к доллару. Банки длительное время в период 1991-1994г.г. получали большую часть своих доходов за счет инфляционного обесценивания рубля. Работа шла по простой схеме: скупка у населения относительно дешевых долларов и марок и через некоторое время, при падении курса рубля, продажа их на бирже по более дорогой цене. К тому же в условиях периодически возникающего ажиотажа на рынке наличной валюты банки поднимали маржу между продажей и покупкой валюты. Это тоже являлось типичной операцией по получению инфляционного дохода. Поэтому все банки были валютно ориентированными по своим балансам. Было выгодно держать дешевые и обесценивающиеся пассивы в рублях, а активы, наоборот, - в твердой валюте. Эта стратегия распределения и использования ресурсов приносила банкам неплохую прибыль. Однако, после изменения условий макроэкономической среды в 1995г. многие банки так и не смогли перестроиться на новую схему: привлечение дешевой валюты и размещение в рублях под более высокие проценты. Если взять отношение активов в иностранной валюте к балансовой стоимости активов, то этот коэффициент валютной ориентированности банка составил на 01.06.95г.: «Приорбанк» - 91,2%, «Интэксбанк» - 79,1%, «Минский транзитный банк» - 93,3%, «Инфобанк» - 70%, «БелБалтия» - 72%, «Олимп» - 61%, «Золотой талер» - 59%. Другой коэффициент - отношение превышения валютных активов над валютными пассивами к балансовой стоимости - показывает долю неэффективного размещения валютных активов в балансе банка. Данный коэффициент показывает меру недополучения банком прибыли или прямые убытки банка в зависимости от уровня стоимости привлеченных ресурсов. Этот коэффициент составляет: «БелБалтия» - 50%, «Минский транзитный банк» - 15,2%, «Белорусский народный банк» - 17%, «Поиск» - 10%, «Новоком» - 10%, «Абсолютбанк» - 11%, «Объединенный капитал» - 57%. По ряду причин - неквалифицированный менеджмент, большая доля «длинных» кредитов и депозитов, размещенных в период проинфляционной политики, - все эти банки несут ощутимые потери. К тому же выдаваемые рублевые кредиты предприятиям под 250-400% годовых в декабре 1994г. - апреле 1995г., когда в длительность фиксации курса доллара никто всерьез не верил, превратились в «золотые» невозвратные кредиты для банков. Ведь такой рентабельности предприятия, особенно государственные, обеспечить не смогли. В итоге резко возросла доля просроченных и пролонгированных кредитов в кредитных портфелях банков.

Финансовая стабилизация очень ярко высветила неэффективность прежней проинфляционной политики банков и просто дикую расточительность госпредприятий. Если ранее инфляция съедала собственный капитал банков (за 1994г. капитал банков обесценился в 1,3 раза, исключение составил лишь «Комплексбанк», который увеличил свой капитал с 2 млн. 561 тыс. долларов (на 1.1.94г.) до 4 млн. 56 тыс.долларов (на 1.2.95г.), их прибыль наряду с убытками, то теперь в I, а особенно во II квартале 1995г. убытки банков «полезли», как из рога изобилия. На апрель 1995г. убытков по банкам было 74,7 млрд. рублей, а на май - уже 137,9 млрд. рублей.

Массовые невозвраты кредитов банкам на длительное время «усаживают» крупные банки на дебетовое сальдо. Например, «Белпромстройбанк» с некоторыми перерывами «не слазил» с него только в мае в течение 3 недель. Отчетливо проявились и некачественные залоги под выданные кредиты, страховые полисы, гарантии и поручительства фирм, неспособных платить. Стабильный рубль доказал то, что в условиях гиперинфляции было неочевидно: кредитный портфель подавляющего большинства банков невысокого качества, надежных заемщиков мало, а кредитная деятельность банков носит высокорисковый характер. Отсутствие должных законодательных и экономических механизмов возврата кредитов банкам через обращение взыскания ими на имущество неплатежеспособных госпредприятий ставит крест на возможностях конструктивного выхода экономики из сложившегося тупикового состояния.

Существует еще ряд причин убыточной деятельности банков. Практически все банки несут ощутимые убытки от своей неэффективно работающей филиальной сети. С одной стороны, филиалы в районных и областных центрах имеют более низкую квалификацию персонала, работающего в них, что сказывается на эффективности работы филиалов. С другой - крупные и средние банки не смогли в условиях неоправданного роста филиальной сети создать эффективную систему управления разветвленной филиальной сетью, что ныне приносит им ощутимые убытки.

Риск ненадежного на сегодняшний день финансового рынка увеличивается дополнительно ввиду абсолютно бесконтрольных действий финансовых компаний. Во-первых, отсутствует какая-либо законодательная база, которая бы ставила границы действиям этих структур. Последние не контролируются ни по структуре легально разрешенных им операций, ни по экономическим нормативам (по аналогии с банковскими), которые могли бы регулировать их деятельность. Более того, кроме налоговой инспекции, нет органа финансового и правового контроля за их поведением. Госинспекция по ценным бумагам при Минфине не в счет, т.к. она не представляет собой сколь-либо серьезную структуру, имеющую адекватные полномочия. Финкомпании напрямую связаны с банками, т.к. они работают через них, к тому же именно ценные бумаги банков, валюта, межбанковские кредиты и депозиты являются основным объектом интереса этих структур. При грядущем исчезновении с рынка до конца этого года нескольких десятков банков финкомпании без сомнения, очень серьезно пострадают как сами, так, особенно, и их клиенты. Агония банковской системы способна смести финкомпании вместе со страховыми фирмами с финансового рынка Беларуси. Можно абсолютно не сомневаться, что в случае наступления времени «Ч» для банковской системы статья 27 закона «О Национальном банке Республики Беларусь»: «Национальный банк РБ может выступить кредитором последней инстанции, оказывая кредитную поддержку банкам без соответствующего обеспечения в целях поддержания их ликвидности, если такие меры помощи соответствуют общественным интересам» будет применена только по «делу» «Белвнешэкономбанка», «Белпромстрой-банка», «Белагропромбанка», «Белинвест-банка», «Белбизнесбанка». Остальным банкам придется выплывать самостоятельно, и этих счастливчиков вряд ли наберется более десятка. Остальные же вкупе с 99% финансовых компаний вряд ли являются жизнеспособными на данный момент. Этот процесс будет происходить перманентно, а «эффект домино» может быть предотвращен только действиями Нацбанка.

VI

С конца мая и весь июнь продолжается тенденция резкого снижения рублевых процентных ставок на денежном рынке. Ставки межбанковского кредита спустились с 700% годовых до 30% годовых на день. Даже увеличение с 01.06.95г. норм обязательных резервов для банков не смогло поднять уровень ставок на межбанковском рынке. В итоге наблюдается расширение денежной массы в обращении при одновременном падении спроса на деньги и сужении объема проводимых банками финансовых операций. К тому же резко замедлились темпы инфляции: если за май она составляла 3,4%, то за три недели июня - всего 0,8%. По ряду товарных групп наметились даже дефляционные тенденции.

Ситуация выглядит парадоксальной только на первый взгляд, на самом деле же она закономерна. Жесткая дефляционная политика Нацбанка положила предприятия и банки на лопатки, к этому еще добавился и сезонный фактор - лето. Экономика однозначно переведена в состояние даже не стагнации, а деградации. Все ценовые индикаторы (курсы валют, процентные ставки и цены на товары) уперлись в пределы платежеспособного спроса и пределы роста цен. Естественно, находясь на стадии резкого спада финансовой и хозяйственной активности, начал складываться новый уровень равновесия спроса и предложения на товары, деньги и финансовые инструменты. Более того, стало зримо проявляться действие закона равной доходности при вложении в различные сектора экономики и финансовые инструменты. Начала сближаться доходность по валютным и рублевым операциям. Но понижающийся уровень процентных ставок ни в коей мере не способствует переориентации инвестиций из финансового в реальный сектор экономики. Банки и предприятия застыли в ожидании девальвации рубля, первые не увеличивают привлечение ресурсов, потому что «размещенка» более дешевая и ненадежная, чем была ранее, а вторые - придерживают товары от реализации.

Скорее всего конец лета - осень - это и есть та пора ожидаемых событий, когда власти, загнавшие себя в угол своей близорукой и бессмысленной политикой, пойдут на масштабную денежную эмиссию в умирающую нерыночную экономику Беларуси. Потому, что другого выхода нет: отказавшись строить нормальную рыночную систему с адекватными антиинфляционными механизмами рынков капитала, земли, труда, товаров и денег, власти бессознательно, но планомерно готовят череду «черных вторников» или даже «черных недель» в республиканском масштабе. Может быть, эти будущие события вобьют в головы безграмотных политиканов одну очевидную истину: нерыночная экономика по природе своей проинфляционна, т.к. в ней нет внутренних конкурентных рыночных механизмов, способных сдерживать инфляцию издержек и спроса.

И еще одна самоочевидная вещь: монетарные эксперименты при отсутствии приватизации, демонополизации и свободы частного предпринимательства заканчиваются либо коллапсом нерыночной экономики, либо новым витком гиперинфляции. Данный тип выхода из сложившейся ситуации явственно доказал опыт Бразилии, Аргентины, Мексики, когда сходная стратегия реформ приводила к следующему. В условиях мягких бюджетных ограничений в этих странах с завидной настойчивостью и периодичностью (правда, ждущей лучшего применения) достигалась так называемая финансовая стабилизация, после чего инфляция, сметая все на своем пути, доказывала, чьи корни в экономике сильнее. И все начиналось с начала по порочному кругу. К этому следует добавить, что эффективность монетаристских методов как основного инструмента экономической политики в период перехода к рынку в постсоциалистической экономике крайне низка. Монетаризм основан на постулате нейтральности государства и его невмешательства в функционирование развитых рыночных механизмов. Уже одно отсутствие оных в республике делает монетаризм абсолютно не актуальной для реалий хозяйственной практики Беларуси теоретической схемой. Имея сложившуюся рыночную экономику, накопленный субъектами некоторый опыт хозяйствования, можно было бы начинать теоретический спор, имеющий прикладное значение для здешних условий. Тогда можно было бы предметно дискутировать по поводу того, нуждается ли данная система хозяйствования в корректировке методами макроэкономической политики или, может быть, спонтанная самоорганизация рыночных механизмов сама установит естественное равновесие на рынках труда, товаров, капитала и земли. В это же время государство смогло бы сосредоточиться на проблемах ограничения денежно-кредитной эмиссии и финансово-бюджетной рестрикции экономики. Однако опыт развивающихся стран, где МВФ проводил свои эксперименты, доказал простейшую истину: нигде и никогда макроэкономические методы коррекции отсутствующего рынка не срабатывают. Дело в том, что по своей внутренней природе эти методы не применимы для создания рынка, т.к. они для этого просто функционально не предназначены.

Хотелось бы завершить эту статью доказательством принципа системности любого сложноорганизованного объекта. А для этого возьмем один, на первый взгляд отвлеченный, пример. Первозданная коммунистическая доктрина К.Маркса исходила из идеи взаимоадекватности элементов единого и целостного коммунистического общества: это - государственная собственность на все виды ресурсов, принудительный труд, централизованное распределение ресурсов государством, однопартийная тоталитарная диктатура коммунистической партии. И что особенно важно: все это должно было быть организовано не в масштабах всей страны, а в планетарном масштабе Земли посредством мировой пролетарской революции, дабы не осталось ни одного островка конкурирующего с коммунизмом капитализма. Последнее особенно важно, ибо классики марксизма подспудно чувствовали неэффективность и нежизнеспособность своего детища. Поэтому принцип интернационализма, слияние всех наций в некое единое интернациональное месиво, был краеугольным камнем классического марксизма. Целостность и системность коммунизма как системы отношений держалась на том, что исключение хотя бы одного из взаимодополняющих элементов его структуры, например, победы мировой пролетарской революции ставило под сомнение его жизнеспособность на перспективу. И поэтому, когда Сталин начал ревизию классического марксизма, выдвинув лозунг «Построение социализма в одной отдельно взятой стране - СССР», Троцкий, Радек и другие левые коммунисты выступили в защиту идей Маркса. Остряк Радек по этому поводу даже пустил шутку, которая должна была передать анекдотический смысл идей сталинизма. С этой шуткой в форме вопроса он приставал к слушателям Института красной профессуры в Москве: «Товарищи, возможно ли при неудаче реализации плана т.Сталина и непостроении социализма в СССР, как в отдельно взятой стране, построение социализма в отдельно взятом уезде?»

У нас в связи с этим возникает тоже закономерный вопрос к нынешним властям: *«Товарищи, возможно ли построение капитализма в отдельно взятом банковском секторе экономики, а если возможно, то какова цена, значимость, продолжительность и последствия достигнутых результатов?»* А если ответа не последует, так, может быть, нас рассудит осень?

СПИСОК КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ И ПРЕДСТАВИТЕЛЬСТВ, ЗАРЕГИСТРИРОВАННЫХ В НАЦИОНАЛЬНОМ БАНКЕ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ (на 1 июля 1995г.)

Наименование	Адрес	Регистр. номер и дата регистрац.	Ф.И.О. председателя Правления	Тел. для справок	Наличие лицензии на валютные операции	Количество филиалов	Численность персонала
1	2	3	4	5	6	7	8
1. «БРЕСТКОМБАНК»	224023,г.Брест, ул.Московская,346	2, 5.04.91	И.О. Кушнерук Наталья Алексеевна	(0162) 41-11-99	генер. N6 от 26.02.92	13	355
2. «КОМПЛЕКСБАНК»	230023,г.Гродно, ул.Тельмана, 3	4, 7.05.91	Кирножицкий Александр Евгеньевич	(0152) 31-65-14,31-67-05	генер. N8 от 03.07.92	28	700
3. «ПОИСК»	220114,г.Минск, ул.Калиновского, 72-А	5, 15.05.91	Сурина Валентина Петровна	63-34-73, 63-93-33	генер. N5 от 05.02.92	33	900
4. «ВИТКОМБАНК»	210015,г.Витебск, ул.Ленина, 17	6, 20.05.91	Алексеева Зоя Прохоровна	(02161) 37-00-45,37-00-57	генер. N14 от 27.08.93	16	650
5. «БЕЛБИЗНЕСБАНК»	220003,г.Минск, пр-т Партизанский, 6-А	28, 1.09.92	Туруто Казимир Вацлавович	29-81-49, 29-81-47	генер. N11 от 01.09.92	52	2480
6. «ПРИОРБАНК»	220002,г.Минск, ул.В.Хоружей,31-а	12, 12.07.91	Костюченко Сергей Александрович	34-01-35, 34-25-64	генер. N2 от 14.1.92	47	св. 2000
7. «ДУКАТ»	220050,г.Минск, пл.К.Цеткин,16	13, 22.07.91	Маркевич Вацлав Станиславович	20-12-71, 20-42-08	генер. N7 от 09.03.92	30	660
8. «ВЕСТБАНК»	224006,г.Брест, ул.Ленина,9	9, 31.05.91	и.о. Аниченко Валентина Максимовна	(01622) 6-60-31, 6-35-52	генер. N12 от 17.09.92	6	360
9. «БЕЛАРУСБАНК»	220050,г.Минск, ул.Берсона,16	14, 30.07.92	Винникова Тамара Дмитриевна	20-18-31, 20-19-03	генер. N4 от 22.01.92	43	1818
10. «ОЛИМП»	220073,г.Минск, ул.Ольшевского, 12	16, 19.08.91	Селявко Валерий Владимирович	54-30-69, 54-21-83	генер.N19 от 1.11.94	5	280
11. «СБЕРБАНК»	220050,г.Минск, ул.Мясникова,32	17, 08.91	Хилько Владимир Дмитриевич	20-91-16, 20-92-58	генер.N10 от 14.08.92	2961*	17400
12. «СЕРВИСБАНК»	220023,г.Минск, пр.Ф.Скорины,117	18, 26.08.91	Своятыцкий Дмитрий Александрович	63-46-26, 63-46-30	генер.N22 от 28.12.94	2	данные не представлены
13. «БЕЛАГРОПРОМБАНК»	220002,г.Минск, ул.Кропоткина,44	20, 3.09.91	Заставнюк Александр Александрович	50-68-54, 50-68-56	генер.N9 от 24.07.92	129	5500
14. «БЕЛСВЯЗЬБАНК»	220040,г.Минск, ул.Сурганова,78	21, 3.09.91	Маслов Александр Павлович	31-16-32, 31-94-57	внутр.N36 от 14.12.94	3	59
15. «ИНТЕКС»	220013,г.Минск, ул.Я.Колоса,45/1	22, 14.10.91	Ерохина Алина Николаевна	32-39-03, 32-52-14	генер.N16 от 2.06.94	3	70
16. «ПРОФБАНК»	220126,г.Минск, пр.Машерова,21	23, 30.10.91	Слесарев Михаил Петрович	23-95-78, 23-87-92	внутр.N24 от 20.09.93	7	162
17. «БЕЛВНЕШЭКОНОМБАНК»	220004,г.Минск, ул.Заславская, 10	24, 12.12.91	Алейников Геннадий Станиславович	23-09-48, 26-97-57	генер.N1 от 28.12.91	20	1300
18. «БЕЛПРОМСТРОЙБАНК»	220678,г.Минск, б.Луначарского, 6	25, 12.05.92	Раков Николай Яковлевич	33-09-93, 33-21-10	генер.N3 от 31.12.91	61	4023
19. «БЕЛКООПБАНК»	220121,г.Минск, ул.Притыцкого, 56	26, 20.02.92	Никитенко Лидия Аникановна	55-75-57, 55-78-41	внутр.N20 от 28.12.92	15	215
20. «БЕЛОРУССКИЙ НАРОДНЫЙ БАНК»	220004,г.Минск, ул.Танковая,1	27, 24.04.92	Таратухин Андрей Семенович	26-78-83, 23-84-57	генер.N18 от 5.10.94г	7	223
21. «АЛЬЯНС»	222310,г.Молодечно, ул.Виленская,209	30, 09.04.93	Селецкий Александр Сергеевич	(8-273) 7-51-44	внутр.N28 от 4.08.94	2	48
22. «БЕЛОРУССКИЙ БИРЖЕВОЙ БАНК»	220006,г.Минск, ул.Сурганова,6	29, 7.10.92	Капустин Геннадий Викторович	66-29-64, 35-36-12	внутр.N34 от 22.11.94	1	80
23. «УНИВЕРСАЛ»	220310,г.Молодечно, ул.Галицкого,8	1, 29.05.92	Корниевич Владимир Михайлович	(8-273) 7-31-26	внутр.N37 от 16.12.94г	1	23
24. «МАГНАТБАНК»	220050,г.Минск, ул.Берсона,14	31, 22.09.93	Малевич Владимир Федорович	20-59-64, 20-76-25	внутр.N32 от 13.09.94г	31	397
25. Минский ф-л АКБ «INKO»	220004,г.Минск, ул.Обойная,12	4, 30.10.93	Веренич Эдуард Владимирович	23-25-92, 26-79-61	генер.25 от 27.03.95	---	данные не представлены
26. «БЕЛИНВЕСТБАНК»	220004,г.Минск, ул.Мельникайте,2	32, 5.11.93	Внучко Роман Иосифович	23-75-78, 26-72-55	генер.21 от 28.12.94	6	135
27. «АБСОЛЮТБАНК»	220023,г.Минск, пр.Ф.Скорины,115	34, 29.12.93	Свирид Даниил Павлович	64-24-43, 64-60-43	внутр.N35 от 5.12.94г	3	50
28. «ЭЛИТБАНК»	220027,г.Минск, пр.Ф.Скорины,67	35, 03.02.94	И.О. Шалимо Юлия Николевна	31-30-50, 31-30-57	внутр.N30 от 4.10.94г	---	38
29. «МОНОЛИТБАНК»	230023,г.Гродно, ул.Буденного,48-А	36, 21.02.94	Лобач Елена Ивановна	96-74-71	внутр.N40 от 10.01.95г	1	
30. «МИНСКИЙ ТРАНЗИТНЫЙ БАНК»	220033,г.Минск, Партизанский пр-т,6а	38, 14.03.94	Рыкова Людмила Михайловна	29-81-49, 29-81-49	генер.N15 от 15.03.94г.	3	58
31. «Минский ЧСБ А.Климова»	220034,г.Минск, ул.Чапаева,5	39, 14.03.94	Савич Александр Михайлович	36-52-36, 36-51-61	---	---	10
32. «НОВОКОМ»	220141,г.Минск, ул.Русиянова,8	40, 01.04.94	Шифрин Андрей Григорьевич	60-34-01, 60-34-02	---	---	84
33. «РАССВЕТ»	213944,Могилевская обл., Кировский р-н, д.Мышковичи, ул.Центральная, 24	41, 25.04.94	Ковальчук Наталья Васильевна	(8-02237) 46-5-77	---	---	13
34. «КОРПОБАНК»	220004,г.Минск, пр.Машерова,7	42, 20.06.94	Близнец Евгений Владимирович	26-79-33, 26-64-48	внутр.N39 от 22.12.94г	---	29
35. «БЕЛБАЛТИЯ»	220050,г.Минск, Привокзальная пл., г-ца «Экспресс»	44, 30.06.94	Аниськевич Александр Валентинович	26-58-88, 26-49-18	генер.N23 от 6.03.95г	1	117
36. «КАПИТАЛБАНК»	220013,г.Минск, ул.Я.Коласа,21	45, 01.07.94	Жабин Василий Иванович	32-10-26, 32-13-75	---	---	35
37. «СОДРУЖЕСТВО»	220012,г.Минск, ул.Кнорина,1	46, 18.07.94	Близнец Игорь Владимирович	66-00-40	генер.N17 от 18.07.94г.	---	68
38. «ТЕХНОБАНК»	220002,г.Минск, ул.Кропоткина,44	47, 05.08.94	Шевчук Александр Витальевич	34-17-12, 34-04-35	внутр.N41 от 30.01.95г	---	53
39. «АМКОДОРБАНК»	220713,г.Минск, ул.П.Бровки,8	48, 13.09.94	Сухоруков Владимир Иванович	32-91-52, 32-14-15	---	---	50
40. «ЧИСТЬИНВЕСТБАНК»	222321,Минская обл., Молодечненский р-н, п.Чисть	49, 5.10.94г	Бармаш Анна Архиповна	(8-273) 99-2-35, 5-18-17	внутр:N31 от 27.10.94г	2	43
41. «ЗОЛОТОЙ ТАЛЕР»	220004,г.Минск, ул.Танковая,20	50, 5.10.94	Жилинский Александр Александрович	23-67-26, 76-90-23	внутр.N33 от 16.11.94	---	10
42. «БЕЛЖЕРДОРБАНК»	220050,г.Минск, ул.Свердлова,28	51, 9.11.94	Господарик Геннадий Сергеевич	27-83-98, 36-33-08	внутр.N38 от 21.12.94г	6	данные не представлены
43. «КРЕДКОМБАНК»	220072,г.Минск, пр.Скорины,25	52, 9.11.94	Добровольский Александр Евгеньевич	39-45-56	---	1	17
44. «ИНФОБАНК»	220035,г.Минск, ул.Тимирязева,46б	53, 9.11.94	Осмоловский Александр Дмитриевич	50-43-96, 50-43-93	ген.N20 от 9.11.94г	2	58
45. Ф-л АКБ «МОСБИЗНЕСБАНК»	220033,г.Минск, ул.Серафимовича,8а	28.12.94г	Раковец Александр Адамович	30-24-57, 30-24-71	ген.N24 от 24.03.95г	---	40
46. «ОБЪЕДИНЕННЫЙ КАПИТАЛ»	220029,г.Минск, ул.Чичерина,21	54, 25.01.95	Козлова Татьяна Григорьвна	33-78-43, 33-71-97	---	---	18
47. «БЕЛОРУССКИЙ МЕДИЦИНСКИЙ БАНК»	220004,г.Минск, пр-т.Машерова,23	---	Володько Владимир Александрович	76-81-84	---	---	---
48. Пр-во «Коммерцбанка» AG, Германия	220029,г.Минск, ул.Чичерина,21	декабрь,1993	Карстен Тойер	33-76-88	---	---	---
49. Пр-во АКБ «Российский кредит», Россия	220050,г.Минск, пр-т.Ф.Скорины,16	---	---	---	---	---	---
50. Пр-во банка «Депозитово-Кредитовый», Польша	220004,г.Минск, пр.Машерова,5	---	Беата Лис	23-91-65	---	---	---
51. Пр-во «Банк Атмода», Латвия	220034,г.Минск, ул.Гвардейская,5а	август, 1994	Морщенок Леонид Сергеевич	20-78-06	---	---	---
52. Пр-во «Дрезднер Банк» AG, Германия	220116,г.Минск, пр. г-ты «Правда»,11	декабрь,1994	Дитер Рибель	70-74-74	---	---	---

* в том числе: 152 отделения, 2563 филиалов, 246 агентств

БАНКОВСКИЙ КРИЗИС В ЛАТВИИ: ТЕНДЕНЦИИ И ОРИЕНТИРЫ

Вадим ШЕРШОВ, соб. корр. «БДГ» в странах Балтии

Оценку ситуации в банковской системе Латвии дает президент одного из крупнейших банков страны - PAREX BANKA Валерий КАРГИН.

- Господин президент, с какими банками Латвии можно сегодня работать без опаски? Разразившийся кризис размыл прежние, казалось бы, устоявшиеся оценки при определении «кто есть кто» в этой сфере.

- Как говорят эксперты, уважаемые в финансовом мире люди, есть несколько банков, которым можно доверить деньги и быть спокойными за них. Они обладают наибольшим финансовым и интеллектуальным капиталом, являются наиболее крупными в Латвии и действительно надежны. Эти банки я, пожалуй, перечислю: *PAREX BANK*, Рижский коммерческий банк, Балтийский транзитный банк, «Земес банка» и Латвийский универсальный банк. У последнего, правда, есть существенный минус: ожидается скорая приватизация банка, и неизвестно, в какие руки он попадет.

Думаю, что именно эти банки имеют наиболее устойчивое положение, являются самыми большими финансовыми организмами в Латвийской Республике. Сейчас, в принципе, происходит перераспределение денег в пользу этих финансовых институтов. То есть клиенты уходят из неустойчивых банков в банки первой пятерки. Конечно, это связано с целым рядом проблем и кризисных ситуаций и для клиентуры, и для самих банков - средних и мелких. Но процесс, похоже, остановить невозможно. К сожалению, в республике темпы приватизации отстают от темпов финансовой реформы примерно на три года. Поэтому местные банкиры вынуждены участвовать во всякого рода рискованных проектах за пределами Латвии, так как проекты республиканского значения трудны для исполнения по ряду причин. Не имеет больших перспектив рынок ценных бумаг, не отлажены многие биржевые механизмы, которые могли бы влиять на экономику, отсутствуют, по сути, большие объекты для инвестиций, выгодных с точки зрения бизнеса. К тому же последние события таковы, что западные и восточные инвесторы напуганы финансовой ситуацией в Латвии. Поэтому наблюдается определенный отток денег из мелких и средних банков.

- Ваша оценка драматических событий, связанных с «БАНКОМ БАЛТИЯ?»

- Мне очень трудно их комментировать: я не совсем хорошо представляю происходящее, не видел каких-либо финансовых данных. Такое впечатление, что они или засекречены, или никому не доступны. Комментировать поэтому невозможно. Но виден диссонанс между работой Банка Латвии, акционеров «БАНКА БАЛТИЯ» и правительства. И в то время, когда надо было петь слаженным хором, они выглядели разболтанной группой.

- Насколько точно руководство PAREX BANKA предугадало такие крутые повороты в судьбах банков Латвии?

- Наши прогнозы и комментарии вседа были достаточно точны. Одно из свидетельств - наше финансовое положение: очень сильно увеличились, в частности, за первые пять месяцев, доходы банка. Ни у одного другого в республике такого нет. Это подтверждает правильность выбранной нами стратегии. И добавлю, что в рассматриваемых событиях больше политики, чем экономики. Уж по крайней мере экономика в высшей степени политизирована. Разразившийся в банковской сфере скандал будет нарастать, если правительство не сделает необходимых шагов в выгодную для себя и населения сторону.

- Как чувствует себя PAREX BANK в столь экстремальной ситуации? Находясь в центре внимания, он, тем не менее, не всегда слышал гул одобрения по поводу своих успехов...

- Наш статус сейчас изменился. До известных событий мы не лидировали. Теперь мы банк N1 в Латвийской Республике. Волею судеб нам как бы досталась роль лидера в банковской экономике в это тяжелое время. К нам - особое внимание.

- Чем PAREX BANK и остальные банки первой пятерки, названной Вами, выделяются на фоне других?

- Достаточно солидным уставным капиталом, хорошими итогами международного аудита за 1994 год, отсутствием рискованности при проведении операций. У этих банков определенный респект в общественном мнении - нормальное отношение публики к этим банкам. Фактически отсутствуют большие «плохие» кредиты, забалансовые обязательства. И наиболее положительное, на мой взгляд: имеется достаточно обученный персонал и довольно крепкие руководители банков. Важно и то, что у руководства находятся акционеры. Именно они своей подписью скрепляют все бумаги банка.

- Каковы отношения банков внутри «большой пятерки»? Наложила ли на них отпечаток возросшая конкуренция на финансовом рынке Латвии?

- Да, это достаточно разные банки с разной стратегией и политикой. Если «Земес банка», к примеру, больше работает в провинции, то Балтийский транзитный банк, отражая суть своего названия, ориентируется на обслуживание транзитных перевозок. Банки, повторяю, разные, но я не побоюсь сказать, что по спорным вопросам, возникающим между нами по экономическим проблемам, мы всегда договариваемся и выступаем с единой позиции.

- PAREX BANK активно работает на востоке. В Беларуси тоже. Ваши перспективы в нашей Республике?

- В Беларуси давно не меняется курс валюты взамен стабильной денежной системы. Но, конечно, мы бы охотно работали с РБ, ждем клиентов оттуда. У нас есть представительство в Минске. В планах - создание через определенное время собственного банка в Беларуси.

- Спасибо.

БАНКИ ЛАТВИИ. СТАТИСТИКА

АКТИВЫ (в тыс. Ls)

	Банк	01.06.95	01.01.95	Изменени (+, -)	% к 01.01.9
1.	Baltija	236001.2	249745.6	-13744.4	94.5
2.	Latvijas Universala Banka	93211.0	80468.0	12743.0	115.8
3.	Rigas komercbanka	87852.4	63992.9	23859.5	137.3
4.	Latvijas krajbanka	86505.3	77074.4	9430.9	112.2
5.	Parekss-Banka	84310.4	91656.3	-7345.9	92.0
6.	Latvijas Depozitu banka	48504.0	61304.4	-12800.4	79.1
7.	Vacijas-Latvijas banka	37723.2	31153.9	6569.3	121.1
8.	Zemes banka	35647.6	43599.8	-7952.2	81.8
9.	Baltijas Tranzitu banka	33439.0	26339.4	7099.6	127.0
10	Rietumu banka	32344.1	23680.9	8663.2	136.6
11	Centra banka	31150.4	35035.0	-3884.6	88.9
12	Olimpija	23634.1	32563.1	-8929.0	72.6
13	Saules banka	22546.1	28871.9	-6325.8	78.1
14	Naftas un Kimijas banka	20148.1	21889.1	-1741.0	92.0
15	Latvijas Kapitala-Banka	17303.2	15275.2	2028.0	113.3
16	Latvijas kreditbanka	16935.7	20149.6	-3213.9	84.0
17	Sakaru banka	15090.5	19964.1	-4873.6	75.6
18	Alejas komercbanka	14180.5	16285.0	-2104.5	87.1
19	Latvijas Industriala banka	12672.2	21249.1	-8576.9	59.6
20	Banka Atmoda	8297.6	7875.1	422.5	105.4
21	LATEKO Banka	7735.0	9264.9	-1529.9	83.5
22	AKO Banka	7480.6	4846.5	2634.2	154.4
23	Kredo-Banka	6971.2	11371.1	-4399.9	61.3
24	Multibanka	6952.6	4148.3	2804.3	167.6
25	Latvijas Investiciju banka	6744.8	6195.4	549.4	108.9
26	Baltijas Starptautiska banka	6436.3	2219.0	4217.3	290.1
27	Ventspils Apvienota Baltijas banka	6431.6	6866.1	-434.5	93.7
28	Ogres komercbanka	6178.7	4520.8	1657.9	136.7
29	Aizkraukles banka	5572.4	1776.7	3795.7	313.6
30	Banka Land	5336.9	3813.9	1523.0	139.9
31	Latvijas tirdzniecibas banka	5136.5	3325.9	1810.6	154.4
32	Rigas Apvienota Baltijas banka	4262.0	7449.2	-3187.2	57.2
33	Liepajas komercbanka	3452.5	4317.4	-864.9	80.0
34	Dinastija	3146.3	7687.3	-4541.0	40.9
35	VEFbanka	2487.9	2049.8	699.1	134.1
36	Riga-Banka	2659.3	2371.0	288.3	112.2
37	Latvijas hipoteku un zemes banka	1873.0	1876.2	-3.2	99.8
38	Tukuma banka	1829.0	1576.7	252.3	116.0
39	Daugavas banka	1798.7	1614.2	184.5	111.4
40	Bauskas banka	1708.3	2207.0	-498.7	77.4
41	OLTI-Banka	1700.6	1340.9	359.7	126.8
42	Latvijas Privatbanka	1694.0	1053.8	640.2	160.8
43	Doma Banka	1592.6	2483.2	-890.6	64.1
44	Lettika	1563.9	1934.1	-370.2	80.9
45	Talsu komercbanka	1462.7	1557.0	-94.4	93.9
46	Viktorija	1263.6	977.3	286.3	129.3
47	Latvijas biznesa banka	1242.8	747.5	495.3	166.3
48	Polarzvaigzne	829.3	978.9	-149.6	84.7
49	Paritate	777.8	157.3	620.5	494.5
50	Rigas starptautiska banka	692.8	675.2	17.6	102.6
51	Jelgava	688.0	1690.8	-1002.9	40.7
	ИТОГО:	1065459.	1101372.	-35913.9	96.7

КАПИТАЛ (в тыс.Ls)

	Банк	01.06.95	01.01.95	Изменени (+, -)	% к 01.01.9
1.	Baltija	26685.2	26643.2	42.0	100.2
2.	Latvijas Universala Banka	11712.0	9111.0	2601.0	128.5
3.	Latvijas krajbanka	10745.2	10724.5	20.7	100.2
4.	Rigas komercbanka	9676.0	6769.9	2906.1	142.9
5.	Parekss-Banka	6666.7	6666.7	0.0	100.0
6.	Olimpija	6395.1	6395.1	0.0	100.0
7.	Centra banka	6251.0	5020.4	1230.6	124.5
8.	Latvijas Depozitu banka	6055.0	6055.0	0.0	100.0
9.	Baltijas Tranzitu banka	6021.0	6021.0	0.0	100.0
10	Latvijas Investiciju banka	5576.0	5576.0	0.0	100.0
11	Latvijas Industriala banka	4763.9	2659.3	2104.6	179.1
12	Latvijas kreditbanka	3655.6	3620.2	35.4	101.0
13	Zemes banka	3500.0	3500.0	0.0	100.0
14	Saules banka	3350.7	2011.9	1338.7	166.5
15	Naftas un Kimijas banka	3026.8	3026.8	0.0	100.0
16	Vacijas-Latvijas banka	3003.1	2993.8	9.3	100.3
17	Ventspils Apvienota Baltijas banka	2805.8	793.2	2012.6	353.7
18	Sakaru banka	2725.3	2353.5	371.8	115.8
19	Rietumu banka	2515.2	2515.2	0.0	100.0
20	Alejas komercbanka	2111.5	2080.7	30.8	101.5
21	Banka Atmoda	1710.4	1241.5	468.9	137.8
22	Latvijas tirdzniecibas banka	1453.9	1261.1	192.8	115.3
23	Riga-Banka	1361.2	1015.1	346.2	134.1
24	LATEKO banka	1329.5	1016.3	313.2	130.8
25	VEFbanka	1256.0	645.4	610.5	194.6
26	Doma Banka	1250.6	1022.0	228.6	122.4
27	Kredo-banka	1250.3	250.3	1000.0	499.6
28	Dinastija	1235.0	1235.0	0.0	100.0
29	Rigas Apvienota Baltijas banka	1220.0	722.1	497.9	168.9
30	Multibanka	1166.3	666.3	500.0	175.0
31	Aizkraukles banka	1154.7	783.0	371.7	147.5
32	Ogres komercbanka	1081.6	792.2	289.4	136.5
33	Lettika	1078.5	1077.5	1.0	100.1
34	Daugavas banka	1076.5	1076.5	0.0	100.0
35	Latvijas Kapitala banka	1025.9	1015.3	10.7	101.0
36	Banka Land	960.9	960.9	0.0	100.0
37	Latvijas hipoteku un zemes banka	905.4	913.2	-7.8	99.1
38	Paritate	788.7	130.8	657.9	602.9
39	Talsu komercbanka	737.5	737.5	0.0	100.0
40	Polarzvaigzne	698.4	698.4	0.0	100.0
41	AKO banka	611.8	500.3	111.5	122.3
42	Liepajas komercbanka	592.8	606.0	-13.2	97.8
43	Rigas Starptautiska banka	555.5	555.5	0.0	100.0
44	OLTI-Banka	524.7	520.0	4.7	100.9
45	Latvijas Privatbanka	515.9	419.3	96.6	123.0
46	Viktorija	513.6	513.6	0.0	100.0
47	Baltijas Starptautiska banka	506.2	250.0	256.2	202.5
48	Jelgava	410.4	245.4	165.0	167.3
49	Bauskas banka	319.5	283.8	35.7	112.6
50	Tukuma banka	253.0	247.7	5.2	102.1
51	Latvijas biznesa banka	100.7	107.7	0.0	100.0
	ИТОГО:	154886.1	141315.8	13570.3	109.6

Комментарий пресс-службы «БДГ» в странах Балтии: Несмотря на кризисные явления, банки Латвии сумели все же на 1 июня увеличить сумму активов на 1,5 млн. латов. Цифра скромная, но если учесть, что месяцем ранее показатель активов был со знаком «минус», то прогресс налицо. Тон задавал *PAREX BANK*, у которого на 1 мая был самый большой прирост активов (свыше 10 млн. латов при общей сумме 92,4 млн.). В мае же отличился «Уни-банк»: свыше 8 млн. латов. Увеличилась общая сумма вкладов - их разместили в мае на 6,297 млн. латов больше. Впереди Германо-латвийский банк и «Саулес банк». При росте активов в мае выдано кредитов меньше, чем, к примеру, в апреле.

Ситуация, как видим, противоречивая, но отношение к латвийским банкам, по мнению вице-президента «Саулес банка» Юрия Щетинина, на восточном рынке не ухудшилось. «*Банкиры и дилеры*, говорит он, *прекрасно ориентируются в ситуации в Латвии... Поэтому, когда они приезжают сюда обсудить все детали сотрудничества, нет оснований предполагать, что какие-то сделки могут не состояться или их обманут*». «Саулес банк» - один из латвийских лидеров в работе на восточном рынке, и его устойчивое положение - лучшее свидетельство верности такой оценки.

ВКЛАДЫ У НАСЕЛЕНИЯ ЛАТВИИ СМОГУТ ПРИНИМАТЬ ЛИШЬ ТЕ КОММЕРЧЕСКИЕ БАНКИ, ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ КОТОРЫХ СООТВЕТСТВУЕТ КРИТЕРИЯМ БАНКА ЛАТВИИ

В дальнейшем вклады частных лиц смогут принимать лишь те коммерческие банки, деятельность которых соответствует следующим трем критериям, установленным Банком Латвии:

- если банк до срока, определенного Банком Латвии, т.е. до 31 марта 1995 года, получил заключение международной аудиторской фирмы по своему отчету о деятельности в 1994 году;

- если достаточность собственного капитала банка соответствует требованиям Банка Латвии;

- если объем рискованных кредитов, выданных банком, соответствует требованиям Банка Латвии.

Как говорится в заявлении Банка Латвии, соблюдение его нормативов и указаний при осуществлении коммерческой деятельности, а также при возобновлении и пополнении капитала коммерческих банков является фактором, имеющим большое значение и сведетельствующим о возможностях контроля за ними и их развития. *(BNS)*

БАНКИ. ЭСТОНИЯ

ЦЕНТРОБАНК ЭСТОНИИ РЕОРГАНИЗУЕТ КОММЕРЧЕСКИЙ БАНК

Растущее число банкротств коммерческих банков в прибалтийских государствах, пытающихся создать себе имидж «банковского рая» среди новых независимых государств, по мнению экспертов, может нанести серьезный ущерб подобным представлениям. Являясь, однако, в первую очередь проявлениями кризиса банковской системы, новые банкротства вынуждают правительство усиливать госрегулирование банковской деятельности.

В марте 1995 г. Банк Эстонии предпринял решительные меры по реорганизации коммерческого Социального банка. Социальный банк, преобразованный из бывшего государственного Жилсоцбанка Эстонской ССР и перешедший под контроль частного капитала, в 1993 г. стал крупнейшим коммерческим банком Эстонии: сумма его баланса впервые среди эстонских банков превысила 1 млрд. крон (11,1 кроны=$1).

Однако слабая кредитная политика банка привела в марте 1994 года к резкому ухудшению его финансового положения, а после того, как правительство республики приняло решение об изъятии из банка средств государственного бюджета, Социальный банк оказался фактическим банкротом.

По решению Банка Эстонии, в соответствии с законами Эстонии «О банкротстве» и «О банках», с 16 августа 1994 года для Социального банка был установлен мораторий.

Справка «Интерфакса»: Согласно закону «О банках», Банк Эстонии может устанавливать мораторий на срок до одного года «для банков, которые не в состоянии выполнять свои обязательства перед кредиторами». В период моратория банк не выполняет обязательства, взятые на себя до его установления, а лишь реализует свои активы с целью накопления средств для единовременного выполнения обязательств. В свою очередь, кредиторы в этот период не имеют права обращаться в суд с требованиями, признанными банком. По истечении срока моратория Банк Эстонии либо разрешает дальнейшую деятельность банка, либо возбуждает дело о его банкротстве.

Во время моратория более половины акций Социального банка приобрел Банк развития, контрольный пакет акций в котором принадлежит Банку Эстонии.

26 сентября 1994 г. мораторий для Социального банка был прекращен, после чего собранием акционеров было принято решение сократить акционерный капитал банка с 77 млн. крон до 7,7 млн. крон. Социальный банк продолжил свою деятельность, являясь фактически уже государственным банком (правительство республики и Банк Эстонии вложили в него в общей сложности 73 млн. крон).

9 марта 1995 г. Банк Эстонии и правительство республики подписали программу санирования Социального банка. После этого Банк Эстонии 15 марта на основании закона «О банках» приостановил деятельность коммерческого Социального банка. Банку была оставлена только функция распоряжения просроченными кредитами. Клиенты Социального банка были переданы государственному Северо-Эстонскому банку (СЭБ).

Одновременно принято решение о закрытии двух филиалов Социального банка и передаче двух оставшихся филиалов Северо-Эстонскому банку. Передача осуществлена путем «отчуждения», т.е. безвозмездно, несмотря на то, что владельцем Социального банка является Банк Эстонии, а владельцем СЭБ - правительство республики.

Сам Социальный банк преобразуется в финансовое учреждение «с очень точно определенными функциями», и это учреждение не будет работать в качестве банка. Единственной целью этого учреждения будет получить назад кредиты, и оно не будет привлекать никаких новых средств.

Адвокатское бюро Glikman & Glikman, представляющее владельцев акций Социального банка и финансовую корпорацию Spencer Stuart, подняло вопрос о том, не нанесло ли отчуждение вред интересам кредиторов банка. 30 мая Glikman & Glikman направило Социальному банку и СЭБ письмо, в котором указало, что, по известным их клиентам данным, в апреле 1995 году Социальный банк передал Северо-Эстонскому банку основные средства по сниженной цене, а также портфель кредитов и инвестиций по цене ниже номинальной. По утверждению клиентов, подобные действия нанесли существенный вред интересам кредиторов.

Однако руководство Северо-Эстонского банка указало, что СЭБ не мог принять имущество по той цене, которая была указана в балансе Социального банка, а принял его по нынешней, фактической цене. По мнению правления СЭБ, договор заключен юридически правильно, и «оспаривать его в суде не имеет смысла».

По материалам «Интерфакса»

БАНКИ. ЛИТВА

РАНЬШЕ ЛИТОВСКИМ БАНКАМ СТАВИЛИ В ПРИМЕР БАНКИ ЛАТВИИ

Пресс-служба «БДГ» в странах Балтии

На следующий день после того, как правительство Латвии взяло под свой контроль «БАНК БАЛТИЯ», в корпункте «БДГ» в Риге раздался звонок из Вильнюса. Из центрального банка Литвы интересовались подробностями случившегося. Обеспокоенность соседей понять было несложно: у коммерческих банков двух стран немало схожих черт в развитии, а теперь, кажется, и в предчувствии банковского кризиса. Налицо банкротства банков, снижение доверия к ним со стороны клиентов, отток вкладов.

Сотрудники департамента банковского надзора Банка Литвы утверждают, что ранее им в пример ставили банки Латвии, мол, там положение банков стабильное, нет финансового кризиса. Однако последние события в Латвии - кризис крупнейшего банка стран Балтии и банкротство нескольких других банков из первой «десятки» - наводят на грустные размышления.

Из 30 коммерческих банков в Литве сегодня осталось менее 20. Причины ухода с финансового рынка самые различные. Небольшой каунасский банк *LIETUKIS* ликвидировался по желанию самих акционеров в связи с небольшим количеством вкладчиков. У банка *MAZEIKIU*, летом прошлого года объединившегося с Инновационным банком, аннулирована лицензия. Администраторы назначены Банком Литвы в *ATEITIS, APUS, KREDITO BANKAS, EKSPRESS*. Процессу ликвидации подвергся небольшой *ZEMES BANKAS*, можно назвать и один из крупнейших банков - *NIDA*, который также не удержался на плаву.

В Банке Литвы прогнозируют дальнейшее сокращение числа банковских институтов, надеясь, что оно будет происходить не столь болезненно, как ранее. Худшего можно избежать, если акционеры и собственники будут предпринимать превентивные меры, прежде чем в банке наступит критическое финансовое положение. В Банке Литвы рекомендуют решать проблему ликвидности и кредиторам банка, финансовое положение которого оказалось угрожающим. Если банк «тонет», кредиторы могут попытаться спасти его, приобретя акции банка-должника. Поощряется и участие в спасении неблагополучных банков иностранных партнеров, разместивших в Литве депозиты. Банк Литвы, в принципе, будет поддерживать вариант получения банковской лицензии каким-либо иностранным банком после покупки им финансово несостоятельного банка, считая это одним из быстрых и наименее безболезненных решений кризисной ситуации.

Между тем, на вопрос корр. пресс-службы «БДГ» в странах «Балтии» о возможностях открытия в Литве филиалов иностранных банков без требования взноса в виде капитала (что предусматривал новый законопроект о комбанках) директор департамента банковского надзора Банка Литвы Лайма Чернайте отметила, что появление зарубежных банков породит непосильную для местных конкуренцию, и поэтому центральный банк заинтересован в открытии иностранных филиалов только после формирования ими необходимого размера уставного фонда. С 1 июля с.г. уставный капитал банков должен составлять 10 млн. литов.

По балансовым отчетам, имеющимся в распоряжении Банка Литвы, не зафиксировано массового оттока банковского капитала из Литвы, имеющей более жесткое законодательство в области регулирования банковской деятельности в сравнении с другими странами Балтии. «*У нас даже повышается величина депозитных сумм от нерезидентов. Я не говорю, что они из Латвии, но можно смело утверждать о росте числа белорусских клиентов*», заметила г-жа Чернайте.

БАНКИ ЛАТВИИ. СТАТИСТИКА

ВКЛАДЫ (в тыс.Ls)

Банк	01.06.95	01.01.95	Изменени (+, -)	% к 01.01.9
1. Baltija	194993.1	184216.7	10776.3	105.8
2. Latvijas krajbanka	71146.6	58425.4	12721.2	121.8
3. Latvijas Universala Banka	66013.0	50344.0	15669.0	131.1
4. Parekss-Banka	64026.2	62544.7	1481.4	102.4
5. Rigas komercbanka	60889.2	50748.2	10141.0	120.0
6. Latvijas Depozitu banka	39838.0	52860.6	-13022.6	75.4
7. Vacijas-Latvijas banka	28701.0	26608.1	2093.0	107.9
8. Zemes banka	28138.0	30914.5	-2776.5	91.0
9. Baltijas Tranzitu banka	24236.8	18909.2	5327.7	128.2
10 Centra banka	22773.1	28195.2	-5422.1	80.8
11 Rietumu banka	21364.3	20588.5	775.8	103.8
12 Olimpija	18414.3	26713.4	-8299.1	68.9
13 Saules banka	16489.3	25017.9	-8528.6	65.9
14 Latvijas Kapitala banka	15239.1	13818.1	1421.0	110.3
15 Naftas un Kimijas banka	12763.5	15211.7	-2448.2	83.9
16 Latvijas kreditbanka	12588.5	14612.5	-2023.9	86.1
17 Sakaru banka	10634.2	13880.7	-3246.5	76.6
18 Alejas komercbanka	10070.8	12602.6	-2531.8	79.9
19 Latvijas Industriala banka	8890.3	15644.2	-6753.9	56.8
20 AKO banka	6377.9	4020.9	2357.0	158.6
21 LATEKO banka	6268.1	8007.0	-1738.9	78.3
22 Banka Atmoda	5839.5	6567.6	-728.1	88.9
23 Multibanka	5502.7	3105.4	2397.3	177.2
24 Banka Land	4259.3	2576.4	1682.8	165.3
25 Ogres komercbanka	4108.9	3180.9	928.0	129.2
26 Baltijas Starptautiska banka	3817.1	1862.5	1954.6	204.9
27 Latvijas tirdzniecibas banka	3495.5	1875.0	1620.5	186.4
28 Kredo-Banka	3476.0	7440.0	-3964.1	46.7
29 Ventspils Apvienota Baltijas banka	3256.1	5620.2	-2364.2	57.9
30 Rigas Apvienota Baltijas banka	2799.0	6034.2	-3235.2	46.4
31 Aizkraukles banka	2786.4	863.3	1923.1	322.8
32 Liepajas komercbanka	2584.1	3209.5	-625.4	80.5
33 Tukuma banka	1387.6	1209.3	178.3	114.7
34 VEFbanka	1343.9	1380.4	-36.4	97.4
35 Latvijas Investiciju banka	1069.1	575.1	494.0	185.9
36 Riga-Banka	991.2	1557.9	-566.7	63.6
37 OLTI-Banka	891.0	691.2	199.8	128.9
38 Lettika	864.6	919.2	-54.6	94.1
39 Daugavas banka	706.8	758.5	-51.7	93.2
40 Doma banka	696.1	1340.1	-644.0	51.9
41 Dinastija	663.4	5670.5	-5007.1	11.7
42 Talsu komercbanka	643.3	724.1	-80.8	88.8
43 Latvijas biznesa banka	640.5	230.2	410.2	278.2
44 Bauskas banka	599.0	1188.8	-589.7	50.4
45 Latvijas hipoteku un zemes banka	558.6	654.7	-96.1	85.3
46 Polarzvaigzne	388.2	482.9	-94.7	80.4
47 Jelgava	284.1	1523.4	-1239.3	18.6
48 Viktorija	265.8	468.4	-202.6	56.8
49 Latvijas Privatbanka	252.6	412.2	-159.6	61.3
50 Rigas Starptautiska banka	190.5	125.7	64.8	151.5
51 Paritate	102.3	120.8	-18.5	84.7
ИТОГО:	794318.1	818248.3	-23930.2	97.1

КРЕДИТНЫЕ ВЛОЖЕНИЯ (в тыс.Ls)

Банк	01.06.95	01.01.95	Изменени (+, -)	% к 01.01.9
1. Baltija	142959.0	139226.2	3732.8	102.7
2. Latvijas Universala Banka	38013.0	27145.0	10868.0	140.0
3. Parekss-Banka	36625.3	38313.7	-1688.4	95.6
4. Rigas komercbanka	35658.7	29367.2	6291.5	121.4
5. Latvijas Depozitu banka	32822.6	35885.1	-3062.5	91.5
6. Centra banka	25879.6	26183.4	-303.8	98.8
7. Latvijas krajbanka	18608.2	16728.8	1879.4	111.2
8. Vacijas-Latvijas banka	18008.5	15538.9	2469.6	115.9
9. Olimpija	18003.0	16719.1	1283.8	107.7
10 Zemes banka	17020.7	17548.1	-527,4	97.0
11 Baltijas Tranzitu banka	16819.9	14958.7	1861.2	112.4
12 Latwijas kreditbanka	12526.1	14059.9	-1533.9	89.1
13 Naftas un Kimijas banka	10688.5	6974.0	3714.6	153.3
14 Latwijas industriala banka	10109	11841.7	-1732.7	85.4
15 Alejas komercbanka	9558.0	8273.8	1284.1	115.5
16 Sakaru banka	7308.2	4451.3	2856.9	164.2
17 AKO Banka	4161.4	2598.5	1562.8	160.1
18 Saules banka	4051.1	2789.6	1261.5	145.2
19 Ogres komercbanka	3891.0	2621.1	1269.9	148.4
20 Rietumu banka	3018.0	2858.7	159.3	105.6
21 Multibanka	2817.7	1288.0	1529.7	218.8
22 LATEKO banka	2443.3	3238.7	-795.5	75.4
23 Baltijas Starptautiska banka	2021.1	1104.0	917.1	183.1
24 Liepajas komercbanka	1933.9	2228.9	-295.0	86.8
25 Latwijas investiciju banka	1668.5	1300.8	367.7	128.3
26 OLTI-Banka	1654.3	910.6	743.7	181.7
27 Dinastija	1617.7	2937.4	-1319.7	55.1
28 Banka Atmoda	1564.6	1438.1	126.5	108.8
29 Aizkraukles banka	1386.3	1355.2	31.1	102.3
30 Latvijas tirdzniecibas banka	1358.4	1442.6	-84.2	94.2
31 VEFbanka	1264.8	733.5	531.3	172.4
32 Banka Land	1148.2	1030.4	117.8	111.4
33 Rigas Apvienota Baltijas banka	999.1	2540.0	-1540.9	39.3
34 Ventspils Apvienota Baltijas banka	989.1	386.1	603.0	256.2
35 Bauskas banka	930.6	960.3	-29.7	96.9
36 Daugavas banka	908.8	923.6	-14.8	98.4
37 Tukuma banka	902.3	839.2	63.1	107.5
38 Talsu komercbanka	877.1	976.5	-99.4	89.8
39 Kredo-banka	672.0	2836.9	-2164.9	23.7
40 Latvijas hipoteku un zemes banka	647.8	517.0	130.8	125.3
41 Latvijas Kapitala banka	618.0	353.3	264.7	174.9
42 Doma banka	617.0	628.4	-11.4	98.2
43 Lettika	573.8	709.2	-135.4	80.9
44 Polarzvaigzne	570.4	432.8	137.6	131.8
45 Riga-Banka	495.4	432.3	63.1	114.6
46 Jelgava	404.6	565.8	-161.2	71.5
47 Latvijas biznesa banka	359.9	480.5	-120.6	74.9
48 Viktorija	328.7	466.9	-138.2	70.4
49 Rigas Starptautiska banka	162.7	231.6	-69.0	70.2
50 Paritate	73.2	97.5	-24.3	75.1
51 Latvijas Privatbanka	49.8	118.9	-69.1	41.9
ИТОГО:	497788.2	488626.7	9161.5	101.9

ЛИТВА. ФИНАНСЫ

У ЛИТА МОЛОЧНЫЕ ЗУБЫ, НО ХОДИТЬ ОН УЖЕ НАУЧИЛСЯ. ПОД РУКУ С ДОЛЛАРОМ

Рима ЯКУТИТЕ

Два года назад, 25 июня 1993г., в Литве введена национальная валюта - лит. К его приходу готовились долго и кропотливо. Сначала все шло как надо - с 1 октября 1992 г. страна вышла из рублевой зоны и ввела временные денежные знаки, талоны. Была обуздана инфляция. Но самое интересное и драматическое началось потом, с привязкой лита к доллару, на которую и сегодня по-разному смотрят самые различные политические силы и деловые круги в Литве.

По свидетельству специалистов, денежная реформа удалась. Уже в августе 1993 года уровень инфляции снизился до 0,9%, тогда как за 12 месяцев предыдущего года она достигала 1000%. Это дало основание утверждать, что с того времени инфляция для хозяйств Литвы уже не является первоочередной проблемой. В 1994 году ее уровень, по официальным данным, составил 45%. Сегодня куда более остро стоят проблемы безработицы, оживления производства, социальные вопросы.

Вводя лит, Банк Литвы ориентировался на концепцию «плавающего курса» национальной валюты. В первые месяцы этот курс по отношению к доллару США значительно колебался, хотя тенденция к усилению лита была очевидна. Такие колебания курса вызывали недовольство в среде промышленников и предпринимателей, а также у правительства. И хотя уже осенью 1993 года благодаря учреждению валютной биржи при Банке Литвы курс литовской валюты стал определяться по законам денежного рынка и сравнительно стабилизировался на уровне 4 лита за один доллар США, все же возобладала идея специалистов Института свободного рынка (президент Елена Леонтьева), суть которой - связать лит с конвертируемой валютой и иметь таким образом его долгосрочный стабильный, фиксированный курс. Эту идею одобрил премьер-министр Адольфас Шляжявичюс, а Сейм придал ей правовую форму закона о надежности лита, который вступил в силу 1 апреля 1994 года. С того дня денежная единица Литвы связана с долларом США по фиксированному курсу 4:1.

В скором времени обнаружились недостатки этой системы. Поскольку инфляция лита значительно выше чем доллара, то понятно, что на фоне внешне стабильного курса лита не замедлило сказаться его фактическое обесценение. Первыми это почувствовали на себе экспортеры, инвалюта которых, переведенная в национальный эквивалент, тут же автоматически «теряла в весе» пропорционально превышению инфляции лита по сравнению с долларом. Вот почему прошлый год можно назвать годом упорных требований девальвировать лит. Наряду с частью промышленников, предпринимателей и экономистов за это высказывается и правая оппозиция, прежде всего партия «Союз Отечества (Литовские консерваторы)». В опубликованном ею этой весной экономическом меморандуме говорится, что «фактически в полтора раза подорванная покупательная способность лита изменила и соотношение цен на зарубежные товары в пользу Литвы. Удешевляя импортные товары, правительство поддерживает тем самым зарубежного производителя и подрывает деятельность своих предприятий, а также возможности граждан Литвы работать и заработать». Консерваторы утверждают, что из-за фактического обесценения лита в сравнении с его официальным курсом хозяйство страны за год понесло убытков на 4-5 млрд. литов.

Минувшей осенью многие эксперты прогнозировали вынужденную девальвацию лита. Однако правительство и центральный банк не поддались давлению. Накануне годовщины лита премьер А.Шляжявичюс и директор Банка Литвы К.Раткявичус еще раз заявили, что лит не будет девальвирован. Кстати, правительство взяло на себя такое обязательство и в меморандуме экономической политики, подписанном совместно с Международным валютным фондом.

Можно сказать, что сообразно с этими полярными позициями распределилсь сегодня мнения и в деловых кругах Литвы. Одни выступают за срочную девальвацию лита, другие - за его нынешний стабильный курс. Вице-президент Ассоциации предпринимателей Литвы доктор экономических наук Романас Урнежюс утверждает, что привязка лита подорвала промышленность и строительную отрасль. Экспортеры товаров и услуг, получая за доллар меньше литов, чем это было бы по реальному курсу, не покрывают своих расходов. Зато очень хорошо импортерам - они за эти искусственно удороженные литы получают больше долларов. Вот и выходит, что импортеры вывозят валюту из Литвы за счет экспортеров. Положение он объясняет тем, что *«все, от кого зависят эти решения, так или иначе связаны с импортерами, с этой группой капитала. Они не заинтересованы заниматься производством. И производство, видимо, будет подорвано окончательно»*. По утверждению г-на Р.Урнежюса, положение было бы еще тяжелее, если бы в Литву контрабандным путем не ввозилась валюта, призванная обслуживать торговый процесс между Востоком и Западом. Именно благодаря этому несколько смягчается отрицательное сальдо экспорта-импорта товаров. Реальный курс лита к доллару эксперт оценивает в пропорции 6:1. Поэтому, дескать, девальвация лита не вызвала бы в хозяйстве никакого хаоса. Напротив, с удорожанием импортных товаров возросла бы популярность литовской продукции на внутреннем рынке.

Однако, даже в среде производителей сегодня так думают не все. Один из владельцев и генеральный директор фирмы «Аудеяс» («Ткач») Йонас Карчяускас утверждает, что нужно лишь радоваться стабильности лита. Что нынешний его курс никак нельзя считать тормозом для экспорта. Зато он реально сдерживает инфляцию. *«Нельзя выдергивать из общего контекста лишь то, что кажется выгодным. Ведь каковы будут последствия высвобождения лита? Поднимется инфляция, подорожают и рабочая сила, и сырье, и материалы. Поэтому нужно только радоваться, что привязка к доллару в значительной степени стабилизировала нашу экономику»*, считает он.

Ромуалдас Валявичюс, директор фирмы «Нотра» из Кедайняй, которая специализируется на оказании бытовых услуг, агробизнесе и торговле лекарствами и экспортирует значительную часть своей продукции, также одобряет стабильность лита, ибо это, по его словам, позволяет предпринимателю прогнозировать течение дел в своем бизнесе. *«Возможно, в общегосударственном масштабе система управления валют и имеет минусы, однако благодаря привязке лита к доллару исчезает влияние субъективных факторов на его колебания. Лит не зависит от прихода к власти нового министра финансов или от других изменений в правительстве»*, говорит Р.Валявичюс.

Характерно, что именно этот последний аспект акцентируют и зарубежные эксперты Банка Литвы.

Такая же двойственность в оценках характерна и для ученых-экономистов. Профессор Кястутис Главяцкас, прогнозировавший минувшей осенью девальвацию лита, сегодня считает положительным тот факт, что Литва имеет деньги, выраженные в ясном валютном эквиваленте. Вместе с тем он убежден, что негибкий курс лита имеет многие негативные последствия. По его мнению, в Литве реализуется докейнсианская денежная теория, согласно которой национальные деньги должны покрываться либо конвертируемой валютой, либо золотом. В современных же условиях передовые страны свою валюту и ее курс основывают прежде всего на характеристиках рынка, таких как его развитость, объем, баланс зарубежной торговли и т.д. Такое обоснование дает большие возможности для интеграции в мировые хозяйственные связи. В то время как одно лишь валютное обоснование собственной денежной единицы создает предпосылки для значительно более закрытой экономики. Именно это, по мнению эксперта, сегодня и наблюдается в Литве: объемы экспорта возрастают очень медленно, а если к импорту добавить еще и кредиты, то картина получится вообще «ужасная». Все это сдерживает процесс оздоровления экономики.

Еще более категоричен доктор экономических наук Гитанас Науседа, решительно выступающий против модели управления валют. Привязать лит к доллару, по его словам, - это все равно, что отрубить себе пальцы в денежной политике. Если в прошлом году денежная масса быстро увеличивалась, то в первые месяцы нынешнего явственно ощущался денежный голод. В таких условиях едва ли возможно уменьшение процентной ставки по кредитам. Ситуацию усложняет и дефицит госбюджета, в результате чего чрезвычайно нужные для хозяйства деньги абсорбируются государством для удовлетворения своих нужд. Вместе с тем, г-н Г.Науседа считает, что девальвация лита - вопрос весьма сложный, и требования некоторых политиков «уценить» национальную валюту до шести, а то и до восьми литов за один доллар упрощают проблему и лишь дискредитируют ее важность. Девальвация вызвала бы серьезные последствия для всей экономики. Значительно подорожали бы импортные изделия, не только товары потребления, но и сырье, а это, безусловно, подняло бы цены и на продукцию литовских предприятий. Девальвация лита, ускорив инфляцию, вызвала бы серьезные социальные последствия, прежде всего уменьшение реальных доходов населения.

Похоже, что литовская экономика оказалась перед дилеммой: как пройти между Сциллой гибели национальной производителя и Харибдой нового витка инфляции? Из двух зол выбирают меньшее, поэтому та часть производителей, которая сумела приспособиться к новым условиям, склонна оценивать будущее по принципу «отсутствие новостей - хорошая новость». Вопрос за немногим: применима ли такая психология выживания к экономике всей страны?

КОНЦЕПЦИЯ РАЗВИТИЯ СИСТЕМЫ СТРАХОВАНИЯ И ГАРАНТИЙ ИНВЕСТИЦИЙ

1994 год стал четвертым в ряду лет интенсивного сокращения капитальных вложений в экономику, а их уровень сравнялся с уровнем капиталовложений 1981 года. Кризис инвестиционной сферы в 1991-94 г.г. адекватно отражает ситуацию в экономике страны. Так, если спад инвестиций в 1994г. по отношению к 1991г. составил 15%, то в прошлом году темпы снижения по сравнению с 1993г. ускорились до 25%, а в целом за четыре года спад достиг 49,5%. Ничего обнадеживающего в инвестиционной сфере не сулит и начало 1995 года. За январь-март снижение было равно 16% - ситуация, схожая с тем же периодом прошлого года.

Производственные капиталовложения в 1994г. уменьшились более чем на треть. Это привело к снижению доли накопления в ВВП. Удельный вес капиталовложений в ВВП составил в 1991г. 19,8%, в 1994г. - 18,6% при минимально допустимом уровне для простого воспроизводства этого соотношения 20-22%. В строительство объектов непроизводственного назначения в 1994г. было направлено на 17% меньше капвложений, чем в 1993г., что обусловило 15-процентное снижение ввода в эксплуатацию жилых домов, почти 20-процентное - общеобразовательных школ, 10-процентное - дошкольных учреждений, более чем 40-процентное снижение ввода в действие больниц.

Инвестиционный кризис по своей глубине, продолжительности и негативным последствиям для экономики Беларуси превосходит все остальные, например, в финансовой или в потребительской сфере. Перед страной со всей остротой встал вопрос нехватки инвестиционных ресурсов для структурной перестройки экономики и развития социальной сферы, хроническом недоинвестировании экономики.

На первый план выдвигается создание условий, поощряющих накопление средств у предприятий для производственного инвестирования. Следующее направление - стимулирование инвестиционной деятельности путем проведения разумной государственной денежно-кредитной политики.

Основной принцип государственной политики по отношению к негосударственным инвесторам заключается в максимальном содействии созданию законодательной базы для повышения их инвестиционной активности и надежной защиты вкладываемых средств. Привлечение дополнительных инвестиций для нужд экономического развития предполагает привлечение, не только и не столько иностранных инвестиций, а вовлечение в инвестиционный процесс внутренних накоплений.

Сотрудничество с международными финансовыми институтами (МВФ, ЕБРР, МБРР и др.), иностранными государствами-кредиторами, частными экономическими структурами для Беларуси необходимо в качестве одного из способов интеграции национальной экономики в мировую. Однако внешние инвестиции формируют лишь незначительную часть совокупных капвложений в национальную экономику и являются фактором, необходимым для ускорения национального развития, дополняющим **внутренние** возможности государства.

Основным источником финансирования капитальных вложений для страны остается национальный капитал. Однако в процесс инвестирования слабо вовлечены средства коммерческих банков, страховых компаний и предпринимателей. Одним из наиболее значительных финансовых ресурсов такого рода могут стать средства страхования.

СИСТЕМА СТРАХОВАНИЯ КАК УЧАСТНИК ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЦЕССА

Страхование - уникальный инструмент рыночной инфраструктуры, соединяющий в себе функции крупнейшего инвестора и гаранта возмещения убытков, возникших вследствие как заранее предвиденных, так и непредвиденных событий. При этом объем ответственности страховщика может в десятки и сотни раз превышать объемы собственных страховых резервов.

В условиях перехода к рыночной экономике государство закономерно и естественно утрачивает функции гаранта возмещения ущерба, обусловленного как природными, так и чисто экономическими факторами. Эту роль принимает на себя развернутая и устойчивая система страхования. Наличие такой системы уже на переходном этапе позволяет существенно сгладить отрицательные явления, присущие этому этапу, среди которых - рост безработицы, остановка производства, перебои с тепло- и водоснабжением, ухудшение криминогенной обстановки, уменьшение размеров социальных выплат, падение уровня медицинского обслуживания, аварии, вызванные общим падением производственной дисциплины. Отрицательные последствия любого из вышеперечисленных факторов в рыночно ориентированных государствах компенсируются страховыми организациями. Вполне естественно, что при этом существенно экономятся средства бюджета, снижается степень социальной напряженности, резко возрастает ответственность каждого гражданина и хозяйствующего субъекта за последствия своих действий.

В мире на сегодняшний день не придумано более действенного механизма защиты от случайных событий, связанных с материальными убытками, чем страхование. Именно уровень развития страхования в той или иной общественной системе является самым точным индикатором того, насколько указанная система «рыночна» и «социально ориентирована».

Важнейшей особенностью страхования является то, что сама страховая экономика, являясь крупнейшим институциональным инвестором, может выступать и гарантом по внутренним и внешним инвестициям. По данным статистики, в 1984г. страховые издержки и выплаты страховых сумм обществ по страхованию жизни США составили 118% от собранной премии, между тем прибыль этих обществ превысила $6,3 млрд. и была обеспечена за счет инвестиционной деятельности. Таким образом, средства граждан и юридических лиц, внесенные в виде страховых платежей, обеспечивают им устойчивую страховую защиту и в то же время работают как высокодоходные инвестиции.

Государство должно использовать систему страхования в качестве источника и само участвовать в инвестиционном процессе. Основными (классическими) направлениями инвестиционной деятельности страховых компаний является вложение средств в государственные ценные бумаги, муниципальные облигации, недвижимость, акции и ипотечный кредит. При этом вложения в государственные ценные бумаги составляют более 50% всех инвестиций страховых резервов.

СИСТЕМА СТРАХОВАНИЯ КАК ИСТОЧНИК ИНВЕСТИЦИЙ

Источниками инвестиций в страховом секторе служат страховые резервы, т.е. денежные суммы, сформированные за счет поступления страховых взносов и накапливаемые для возможных последующих выплат (прежде всего, по долгосрочным видам страхования - страхованию жизни, страхованию дополнительных пенсий и медицинскому страхованию). Страховые резервы можно условно разделить на две большие группы.

Резервы по сберегательным (накопительным) видам страхования

Основным источником пополнения этих страховых резервов являются средства населения. В настоящее время стоит задача вовлечь максимальное количество средств населения в инвестиции и минимизировать отвлечение средств в потребительский оборот.

Инвестирование не напрямую (например, через покупку акций, депозитных сертификатов, облигаций), а через страхование имеет неоспоримые достоинства. Во-первых, гражданин получает страховую защиту (жизни, пенсии, здоровья, имущества). Во-вторых, высокая гарантированность такой защиты контролируется государством. Жители Беларуси в ближайшие годы не в состоянии выступить в качестве самостоятельных инвесторов по ряду объективных и субъективных причин. В то же время население готово вкладывать средства в страховые услуги, но при условии гарантий адекватного возмещения по рисковым видам страхования и доходности на уровне не ниже банковской по сберегательным видам. Следует учесть, что средства резервов по страхованию жизни и пенсий носят долгосрочный характер (не менее 3 лет) и поэтому наиболее привлекательны в качестве источника инвестиций («длинные деньги»). Правительства большинства западных стран весьма положительно подходят к страхованию жизни и страхованию пенсий, поощряя эти виды страхования налоговыми льготами. Такие договоры страхования позволяют аккумулировать значительные денежные суммы, которые инвестируются в экономику. Опыт европейских стран подтверждает, как минимум, одно правило: где страховые рынки являются мощными и хорошо развитыми, там удается совладать и с инфляцией. Страховые организации в состоянии обеспечить высокую доходность по сберегательным видам страхования при условии обеспечения возможности проведения нормальной инвестиционной политики и участия государства в этом процессе.

В условиях перехода к рынку неизмеримо возрастает социальная функция страхования. Речь идет о передаче части функций государственного социального страхования (это не страхование в общепринятом смысле и не подпадает под действие закона «О страховании») в сферу добровольного и обязательного страхования. Здесь имеется в виду медицинское страхование (обязательное и добровольное), страхование жизни, страхование ответственности работодателя, страхование дополнительной пенсии и некоторые другие.

Таким образом, резервы по накопительным (сберегательным) видам страхования - важнейший источник внутренних инвестиций.

Резервы по рисковым видам страхования

Эти резервы формируются за счет взносов по кратко- и среднесрочным видам страхования и по своей экономической природе они должны быть высоколиквидными. Высокая ликвидность этих резервов достигается путем их инвестирования в банковскую систему и краткосрочные ценные бумаги. Они менее привлекательны как источник долгосрочных инвестиций, однако выполняют другую весьма важную функцию - финансового стабилизатора. В случае, например, аварии на крупном производственном объекте в настоящее время все затраты по его восстановлению вынуждено нести государство как собственник. Что, естественно, выражается в вынужденных инвестициях в этот объект из госбюджета. Кроме того, такие резервы правомерно рассматривать в качестве гарантии под последующие инвестиции в развитие как данного объекта, так и экономики в целом. Ни один инвестор не будет вкладывать средства в незастрахованный проект.

Источниками формирования этих резервов в настоящее время являются взносы юридических лиц негосударственной формы собственности (страхование грузов, имущества, финансовых рисков, автотранспорта), частных лиц (страхование собственности, от несчастного случая) и в крайне ограниченном объеме - взносы государственных предприятий (в основном, страхование грузов). Полностью отсутствуют взносы по обязательным видам страхования, кроме взносов по обязательному государственному страхованию, проводимому государством.

В настоящее время указанный источник используется слабо. Резервы по рисковым видам страхования составляют около $3,5 млн. в валютном эквиваленте, что представляется крайне недостаточным по такому набору рисков.

СИСТЕМА СТРАХОВАНИЯ КАК ГАРАНТ ПРИВЛЕЧЕНИЯ ИНВЕСТИЦИЙ, ВКЛЮЧАЯ ИНОСТРАННЫЕ

Мощная система страхования является в определенной степени гарантом привлечения иностранных инвестиций. Следует, однако, отметить, что любые попытки создания неких специализированных страховых фондов как гарантов «инвестиций вообще» заведомо обречены на неуспех. Такие фонды могут служить гарантией, только будучи размещенными за пределами страны, и обеспечат привлечение средств, сопоставимых с размерами самих этих фондов, что подтверждает опыт создания подобной структуры в России.

Иностранные инвесторы в первую очередь хотели бы застраховать себя от политического риска. Такими политическими гарантиями могут служить правовая база иностранных инвестиций, последовательный курс на экономические преобразования, определенные финансовые гарантии государства, международные договоры и соглашения о защите инвестиций. Все иные виды рисков могут и должны взять на себя национальные страховые организации. Страховаться должны не сами инвестиции, а риски, связанные с реализацией конкретного инвестиционного проекта, начиная с рисков доставки материалов и оборудования, строительно-монтажных рисков, рисков ошибок проектировщиков и до финансовых рисков, могущих возникнуть на заключительной стадии реализации проекта.

Предоставляя инвестору страховую защиту практически от всех возможных неожиданностей, страховщик должен иметь достаточное количество резервов для возможного покрытия убытков. При недостаточности собственных средств страховщик имеет возможность передать риск в перестрахование в первую очередь тому иностранному страховщику, с которым инвестор имеет дело у себя дома и в чьей финансовой устойчивости он уверен. Одновременно национальный страховой рынок нуждается в дальнейшем развитии и укреплении своего реноме на международных страховых и инвестиционных рынках. Прежде всего эта задача может быть решена за счет интенсивного развития сети внешнего перестрахования, что способствует интеграции Беларуси в мировую экономику и снижает риск крупных выплат. В то же время наличие достаточно крупных национальных страховых резервов позволит увеличивать долю собственного удержания при передаче рисков во внешнее перестрахование.

Частные внешние инвестиции не будут осуществляться в объекты госсобственности без наличия соответствующих государственных гарантий. Реализация таких гарантий через систему страхования представляется достаточно перспективной.

РОЛЬ ГОСУДАРСТВА В РАЗВИТИИ СТРАХОВАНИЯ

Отсутствие государственной политики в области страхования в настоящее время привело к тому, что совокупные страховые резервы всех страховых организаций составляют не более $4,5 млн. (в валютном эквиваленте), при этом в последнее время наметилась тенденция сокращения общей суммы поступившей страховой премии.

Среди причин сложившейся ситуации можно назвать следующие: система страхования рассматривается как возможное дополнение к государственной системе социальной защиты, а не как главный инструмент социальной защиты граждан; риск возмещения убытков хозяйствующим субъектам государственной формы собственности в случае стихийных бедствий, пожаров, производственных аварий и пр. государство принимает на себя, при этом не предусматривая в бюджете соответствую-

щих ресурсов; государство не воспринимает страхование как наиболее эффективный инструмент привлечения средств для внутренних инвестиций.

Одной из главных причин такого положения является отсутствие в системе органов государственного управления квалифицированных специалистов в области страхования, что, в конечном итоге, приводит к попыткам введения порядка формирования страховых резервов из налогооблагаемой прибыли, введение НДС в страховании, фактический запрет на внешнее перестрахование. Необходимо отметить, что регламентирующие документы готовятся, как правило, без участия Госстрахнадзора и самих страховщиков.

Следствие сложившейся ситуации - отсутствие реального интереса к страхованию со стороны граждан и юридических лиц, обусловленное тем, что а) наличие гиперинфляции не позволяет при стандартном подходе реально оценить и адекватно возместить возможные убытки в будущем; б) отсутствие реального собственника не побуждает интереса к страхованию; в) отсутствие общей страховой культуры, основанное на традиционной ориентации на государство как гарант возмещения убытков и расходов и г) отсутствие чувства ответственности за последствия предпринимаемых действий.

Исходя из сказанного, участие государства в развитии системы страхования заключается в:

- создании условий для максимально быстрого и эффективного наращивания страховыми организациями резервов путем создания соответствующего правового обеспечения страхового бизнеса;
- определении порядка инвестирования страховых резервов через специализированные финансово-инвестиционные организации (специализированные компании) в целях обеспечения нормативов инвестирования страховых резервов;
- осуществлении жесткого контроля за финансовой и инвестиционной деятельностью страховых организаций через органы страхового контроля;
- установлении нормативов инвестирования страховых резервов в государственные и муниципальные ценные бумаги с гарантией их определенной доходности;
- поэтапном введении соответствующими законодательными актами ограниченного количества обязательных видов страхования в зависимости от приоритетов социально-экономического развития;
- выборе приоритетов в развитии тех или иных направлений страховой деятельности по мере вызревания социально-экономических предпосылок и создании законопроектов и нормативных документов для реализации соответствующих страховых услуг;
- создании условий для развития инфраструктуры страхования (система подготовки кадров, страховая наука, информационное обеспечение, институт страховых брокеров, аварийный комиссариат, национальные страховые пулы и пр.).

Все эти задачи могут быть реализованы в рамках государственной программы развития страхования в Республике Беларусь. Следует особо отметить, что реализация указанной программы практически не требует капитальных затрат со стороны государства (за исключением сумм, направляемых на усиление Госстрахнадзора). По самым сдержанным расчетам, только инвестиционный эффект от реализации программы может составить к концу 1996г. сумму, эквивалентную $200 млн.

ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ ГОСУДАРСТВЕННОЙ ПРОГРАММЫ РАЗВИТИЯ СТРАХОВАНИЯ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ

В области правового обеспечения страхового бизнеса:

- постановление Кабинета Министров «О системе дополнительного пенсионного обеспечения в республике и страховых пенсионных фондах»;
- подготовка законопроекта о налогообложении доходов страховых организаций и внесение соответствующих изменений и дополнений в действующее законодательство о налогообложении, о налоговом льготировании сумм, направляемых в качестве страховых взносов по обязательным видам страхования;
- подготовка пакета законопроектов об обязательных видах страхования (автогражданской ответственности, ответственности за радиоактивный ущерб, ответственности работодателя, об обязательном государственном страховании, ответственности перевозчика, страховании некоторых категорий госслужащих, компенсационном страховании работников предприятий, медицинском страховании, добровольном пенсионном страховании). Обязательное страхование проводится страховыми организациями любой формы собственности, получившими в установленном порядке соответствующие лицензии.

В целях создания страхового рынка инвестиций:

- выпуск в обращение долгосрочных государственных ценных бумаг и казначейских обязательств;
- постановление Кабинета Министров РБ «О муниципальных займах», эмиссия облигаций местных (муниципальных) займов.

Создание инфраструктуры страхования:

- положения Кабинета Министров РБ «О страховых брокерах» и «О специализированных организациях, инвестирующих средства страховых организаций»;
- создание учебно-методического центра страхового бизнеса (с участием международных организаций);
- создание национального перестраховочного пула на базе ведущих страховых организаций Беларуси.

Создание организационного механизма проведения государственной политики в области страхования:

- создание межведомственного Совета по вопросам страхования, наделенного функциями координации деятельности по вопросам страхования Госстрахнадзора, Министерства финансов, Главной государственной налоговой инспекции, Министерства экономики, Аналитического центра при администрации президента, Белорусского страхового союза, Управления экономики КМ РБ.

Концепция подготовлена Белорусским страховым союзом при участии Министерства экономики РБ.

P.S. Как стало известно редакции «БДГ» из хорошо информированных источников, текст постановления Кабинета Министров «О мерах по реализации концепции развития страхования и гарантий инвестиций» (подписывать его премьер намерен по возвращении из отпуска вице-премьера г-на С.Линга) предусматривает разработку развернутого перечня нормативных актов и законов по развитию законодательной базы страхования и его инфраструктуры, подлежащих внесению в Кабинет Министров в 1995-96 г.г. Планируется обязать Минфин и Минэкономики в двухмесячный срок разработать концепцию национальной системы перестрахования, МВЭС должно принять участие в создании учебно-методического центра страхового бизнеса с участием международных организаций. Параллельно на Минфин будет возложена разработка проекта положения и предложений по персональному составу Совета по вопросам страхования при Кабинете Министров.

Среди намеченных на 1995-96 г.г. проектов нормативных актов и законов отметим следующие: «О порядке инвестирования свободных финансовых ресурсов страховых организаций», «О местных (муниципальных) займах», «О внесении дополнений и изменений в законодательные акты РБ по вопросам налогообложения страховой деятельности», «Об основах проведения обязательного страхования в РБ», «Об обязательном страховании ответственности работодателя за ущерб, причиненный жизни и здоровью работников», «Об обязательном страховании гражданской ответственности предприятий - источников повышенной опасности», «Об обязательном медицинском страховании».

ПРОЕКТ КОНЦЕПЦИИ ПРОШЕЛ ОГОНЬ, ВОДУ И МЕДНЫЕ ТРУБЫ. В ТРАДИЦИЯХ КАФКИАНСКОГО «ПРОЦЕССА»

Виктор ХОМЯРЧУК, президент Белорусского страхового союза

Необходимость проведения серьезной государственной политики в области страхования обусловлена отнюдь не тем лишь, что страхование является неотъемлемым атрибутом рынка, а тем, что оно должно рассматриваться как самый существенный внутренний инвестиционный источник, без задействования которого не стоит даже и думать о каком-либо серьезном прорыве в инвестиционной политике государства. Отсюда и идея концепции - обеспечение механизма привлечения средств, в первую очередь, средств населения в резервы страховых организаций. Причем эти деньги должны быть «длинными», что может быть обеспечено за счет широкого развития долгосрочных сберегательных видов страхования, прежде всего, страхования жизни и дополнительных пенсий.

Каким образом могут быть привлечены эти средства? За счет освобождения от подоходного налога личных средств граждан, направляемых на цели долгосрочного страхования, а также за счет предоставления возможности предприятиям включать в себестоимость определенный процент от фонда заработной платы, отчисляемый на долгосрочное страхование работников.

Собрать средства - полдела, страховщику необходимо обеспечить их приращение путем эффективного инвестирования. При этом его инвестиционная деятельность должна быть сопряжена с минимальным риском. На первом месте должна стоять надежность, на втором - доходность вложений. Это, как подтверждает мировая практика, обеспечивается за счет вложений основной части средств в государственные ценные бумаги, муниципальные облигации, недвижимость. Отсюда и необходимость создания соответствующей правовой базы для выпуска муниципальных облигаций, проведения инвестиционной деятельности страховщиков.

Нынешнее состояние страховых резервов белорусских страховщиков не позволяет принять им под собственное удержание сколь-нибудь крупные риски. Значит, их необходимо перестраховывать. При этом следует обеспечить возможность максимального собственного удержания в общереспубликанском масштабе, то есть перевести внешнее перестрахование на «остаточный принцип». Проблема эта не так проста, как может показаться на первый взгляд. Никакие прямые директивные меры здесь не помогут, необходимо обеспечить правильное сочетание мер государственного регулирования и рыночных принципов.

Страхование - инструмент не только финансовой, но и социальной стабилизации. В определенной мере проблема защиты интересов граждан решается за счет обязательного страхования, в первую очередь, страхования ответственности страхователя перед третьими лицами. Страхователями по эти видам страхования выступают работодатели, предприятия, владельцы автотранспортных средств, представители определенных профессий.

Третьими лицами, как правило, выступают граждане. К примеру, почему пассажир обязан, покупая билет, оплачивать при этом собственную страховку, включаемую в стоимость билета? Всю ответственность за его безопасность должен принять на себя перевозчик, будь то железная дорога или авиакомпания. Для того, чтобы минимизировать собственные убытки при наступлении страхового случая, перевозчик страхует свою ответственность за жизнь и здоровье пассажиров (причем за свой счет). И таких обязательных видов страхования должно быть множество.

Эмбриональное состояние системы страхования в нашей бедной экономике определяет необходимость проведения государственной политики в этой области. Именно государство должно первым признать необходимость изменения существующих механизмов финансирования здравоохранения, социального обеспечения путем придания приоритетности соответствующим страховым механизмам. Эти изменения могут быть реализованы лишь в общегосударственном масштабе, поэтому любые попытки создания системы, к примеру, медицинского страхования на уровне локальной цепочки «клиент-страховая компания-поликлиника-больница», не выйдут за рамки тривиального медицинского абонемента. Определение таких приоритетов - задача будущего Совета по страхованию при Кабинете Министров, в котором будут представлены специалисты и руководители тех министерств, ведомств, союзов и объединений, чья деятельность напрямую связана с проблемами страхования. Создание такого совета предусмотрено проектом постановления Кабинета Министров, подготовленного на базе концепции.

Как и любой другой документ, проект концепции прошел «огонь, воду и медные трубы» всевозможных визирований и согласований при минимуме дискуссий и конкретных обсуждений - вполне в традициях кафкианского «Процесса» (бумаги гуляют по кабинетам, а непосредственно заинтересованные в их судьбе ровно ничего не знают о принимаемых решениях). Еще раз подтвердилась старая истина: чем меньше чиновник владеет существом проблемы, тем больше у него стремлений уберечь родное государства от коварства чьих-то групповых интересов. (*«А как же, тут явно есть чей-то интерес, иначе зачем они суют в концепцию свое пенсионное страхование или муниципальные займы. А посему - пока мы это дело выбросим. Народ не готов. Мы еще не созрели. Вот остановим инфляцию - тогда посмотрим...»*) За всем этим видится групповой интерес железобетонной старой гвардии, гвардии вечной и непотопляемой ни при каких путчах и перетрясках. Да и интерес тоже вечный - держать и не пущать.

Все же, несмотря на серьезные «усекновения», документ остался жизнеспособным и, наверное, репродуктивным. Премьер его пока не подписывает.

АВИАСТРАХОВАНИЕ

БЕЛАРУСИ СЛАБО САМОЙ СТРАХОВАТЬ АВИАРИСКИ

Отдел финансовых институтов «БДГ»

В Минске состоялась конференция по проблемам страхования воздушных судов (каско), авиационной ответственности и аэропортов. Конференция проходила под эгидой брокера синдиката Ллойда - международной страховой компании «Александер Хауден Авиэйшн», специализирующейся на авиационных рисках. В дискуссиях приняли участие представители всех авиакомпаний страны, ряда страховых компаний, связанных со страхованием авиационных рисков, и руководство Госкомитета РБ по авиации.

Специфика авиационного страхования, прежде всего, авиационной ответственности перед третьими лицами, состоит в весьма крупных размерах страховых сумм, на которые заключаются договоры страхования, поэтому ни одна компания в мире не берет на себя весь риск. Так, согласно требованиям авиационных властей Германии, для осуществления полетов над ее территорией страховая сумма должна быть не менее DM100 млн., в США - не менее $250 млн., в Сингапуре нижний лимит равен $200 млн. По этим цифрам видно, что страховые компании Беларуси при имеющихся страховых резервах не в состоянии принять на себя серьезные обязательства и вынуждены перестраховывать значительную долю ответственности.

Еще одна особенность страхования авиационной ответственности - размер страховых платежей в значительной мере диктуется международным страховым рынком, а от авторитета брокера зависит, сможет ли он добиться наиболее выгодных условий от андеррайтеров (*андеррайтер - авторитетный в своей области страховщик, котировки которого поддерживаются большинством страховщиков, связанных с авиационным бизнесом*). Страховые суммы по авиационным рискам настолько велики, что снижение тарифной ставки даже на сотую долю процента дает существенную экономию для клиентов. В интервью «БДГ» гендиректор «Белгосстраха» (компания была одним из организаторов конференции) Виктор Шуст скептически оценил деятельность некоторых белорусских компаний по перестрахованию рисков у иностранных партнеров. По его мнению, некоторые компании страдают недостатком опыта в такого рода операциях и идут на любые условия западных перестраховщиков, порой даже невыгодные, получая от них мизерную комиссию. Затем заключенные договоры используются в рекламных целях. «*В результате подрывается авторитет всех белорусских страховщиков на международном страховом рынке, и наносится значительный ущерб экономике страны в виде утечки валютных средств за рубеж*», считает г-н Шуст.

Белгосстрах намерен серьезно внедриться в сектор авиационного страхования и предложить услуги всем авиакомпаниям Беларуси. Как заверяет руководство компании, для этого она обладает подготовленными специалистами и налаженными связями с крупнейшими перестраховщиками мира, сотрудничество с которыми позволит предложить клиентам наиболее выгодные условия страхования.

ИЗ АКТИВОВ СТРАХОВЩИКОВ МИНУСУЮТ ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

По действующей методике расчета нормативного размера соотношения между активами и принятыми страховщиками обязательствами из активов страховой компании исключена стоимость основных средств. В результате страховые компании теряют интерес к приобретению недвижимости для защиты капитала и наращивания активов и лишаются источников инвестирования. В числе наиболее пострадавших оказались компании, на балансе которых числятся значительные основные средства. Среди них - страховая компания Белгосстрах. По просьбе «БДГ» заместитель генерального директора компании Валерий ПОЗНЯК комментирует возникшую ситуацию.

- По закону РБ «О страховании» страховая компания должна иметь, как минимум, сумму денежных средств в уставном фонде, резервах, резервном фонде в размере не менее 5 тысяч минимальных зарплат. Безусловно, государство, определив нижний предел активов страховщика в денежной форме, защищает прежде всего интересы страхователей. И это, конечно, необходимо, учитывая скоротечность взаиморасчетов страховщика и страхователя при наступлении страхового события - у страховой компании должен быть необходимый объем денежных средств, чтобы в сжатые сроки выполнить свои договорные обязательства.

Очевидно и то, что размеры активов страховой компании, как и активы любого другого хозсубъекта, определяются не только деньгами, хранящимися на счетах в банке, но и основными и оборотными средствами. Например, страховая компания имеет в денежной форме уставный фонд, резервы на сумму 1 миллиард рублей, и на ее балансе числятся основные средства в размере 5 миллиардов. Логично считать, что страховщик имеет активы в размере 6 миллиардов рублей, из них 5 - низколиквидных. Однако в соответствии с методикой расчета нормативного размера соотношения между активами и принятыми страховыми обязательствами страховщика, утвержденной Минфином РБ 13 апреля этого года за номером 27, под активами понимаются только общая сумма оплаченного в денежной форме уставного фонда, имеющиеся резервы, фонд в СКВ и резервный фонд, сформированный за счет чистой прибыли.

Таким образом, в активы страховщика (на 1 апреля 1995г. активы страховых организаций РБ превысили только 100 миллиардов рублей) не включаются основные средства в стоимостном выражении, хотя они являются объектом налогообложения. Такой подход, во-первых, не стимулирует страховые компании приобретать недвижимое имущество, что небезразлично для бюджета, и, во-вторых, отрицательно сказывается на инвестиционной политике в целом.

Конечно, отнесение недвижимого и движимого имущества к активам страховой компании сопряжено с определенными трудностями в определении их действительной стоимости на конкретную дату. Балансовая стоимость средств не всегда эквивалентна их потребительной стоимости, т.к. последняя регулируется спросом и предложением на рынке. В данном случае оценку стоимости недвижимого и движимого имущества как части активов могли бы осуществлять независимые эксперты, работающие на рынке недвижимости, а также специалисты залоговых служб. Конкретный перечень независимых экспертов, к которым должны обращаться страховщики, мог бы определить Госстрахнадзор при Минфине РБ.

Именно с учетом ликвидности имущества страховой организации должно определяться фактическое соотношение между принятыми обязательствами и активами страховщика. В настоящее время сложилась парадоксальная ситуация в Белгосстрахе. Госстрахнадзор, рассматривая такое соотношение, не учитывает в активах размер уставного фонда, поскольку учредитель единственной государственной страховой компании в стране - Кабинет Министров РБ - не оплатил его в денежной форме. Уставный фонд Белгосстраха составляет 5 миллиардов рублей и отражает стоимость основных средств, которые, исходя из конъюнктуры рынка, сегодня нетрудно продать. По нашему мнению, совершенно логичным представляется учитывать размер уставного фонда Белгосстраха в активах и отражать его в рейтинге страховых организаций, публикуемом Госстрахнадзором в открытой печати.

Важное значение на нормативные размеры активов страховщика оказывают условия страхования и степень риска наступления страхового события. Чем шире перечень страховых событий, за которые выплачивается страховое возмещение, а также прогрессивность выплачиваемых сумм, тем больше необходимо иметь финансовых ресурсов. Кроме того, заключение договоров по наиболее рисковым видам страхования требует от страховщика аккумулирования больших средств.

Практика работы по страхованию ответственности заемщика за непогашение кредитов показало, что норматив ставки нетто в размере 75% не обеспечивал покрытие расходов страховщика по заключенным договорам.

ТРЕБОВАНИЯ НАЛОГОВИКОВ МОГУТ ПОДОРВАТЬ СТРАХОВОЙ РЫНОК

Отдел финансовых институтов «БДГ»

На страховом рынке конфликт. Главная государственная налоговая инспекция (ГГНИ) требует при исчислении налогооблагаемой прибыли исключать из балансовой стоимости не всю сумму, полученную страховой организацией по депозиту и обложенную налогом на доход, а лишь разницу между суммой, поступившей по депозитам, и суммой, направленной на пополнение страховых резервов.

Предыстория конфликта вкратце выглядит так. Еще в октябре прошлого года при проверке правильности исчисления уплаты налогов районная налоговая инспекция Могилева взыскала в бюджет с местного представительства страховой компании «Аралия» более 46 млн. руб. Налоговики посчитали, что страховщики снизили налогооблагаемую часть прибыли за счет дохода, полученного от размещения средств на депозит. В подкрепление выводов могилевской налоговой инспекции ГГНИ письменно уведомила страховщиков, что при направлении в страховые резервы части средств, полученных страховой организацией от размещения на депозитах временно свободных средств, эти суммы относятся на затраты и тем самым уменьшают налогооблагаемую прибыль на сумму отчислений. Значит, при исчислении налогооблагаемой прибыли из балансовой прибыли следует исключать не всю сумму, полученную страховой организацией по депозиту и обложенную налогом на доход, а лишь разницу между суммой, поступившей по депозитам, и суммой, направленной на пополнение страховых резервов.

Не согласившись с решением районной налоговой инспекции, «Аралия» обратилась в Высший хозяйственный суд, с просьбой признать частично недействительным акт проверки и возвратить взысканные деньги. Сославшись на методические рекомендации о порядке образования и использования резервов по накопительным и рисковым видам страхования (страховые резервы образуются как за счет отчислений от премий, так и за счет доходов от инвестирования временно свободных средств резерва, в т.ч. и от размещения на депозитах), суд удовлетворил требования компании. Суд установил, что в случае льготирования при исчислении налога на прибыль в период образования резервов разницы между суммой, поступившей по депозитам, и суммой, направленной на пополнение резервов, возникает двойное налогообложение.

После решения суда вполне логичным был бы отзыв нормативного письма ГГНИ - хотя бы потому, что даже служба контроля президентской администрации фактически признала его противоречащим действующему налоговому законодательству и закону «О страховании» (разъяснения этого ведомства, впрочем, традиционно не отличаются логикой: *«методика исчисления налогооблагаемой прибыли страховых организаций ГГНИ по своей сути правильна,.. но эта методика не учитывает все нормы действующего законодательства»*). Однако методика продолжает действовать и ВХС вскоре придется рассмотреть еще один иск - от компании «Таск», у которой налоговая инспекция подобным образом взыскала уже более 600 млн. руб. Совсем не исключено, что аналогичные иски будут поступать и от других компаний.

-Фактически разногласия между страховщиками и налоговой инспекцией возникли из-за того, что последняя включает специальные страховые резервы в себестоимость страховой компании, хотя отчисления в резервы включаются в себестоимость услуг по страхованию, т.е. для обеспечения защиты страхователей, а не учреждений, которые эти средства инвестируют (страховые компании) или принимают на хранение (банки). Страховые организации лишь вправе инвестировать страховые резервы, необходимые для выплаты страхового возмещения.

В то же время по закону «О сборах на доходы и прибыль предприятий, объединений и организаций» для целей налогообложения из выручки вычитаются материальные затраты, связанные с получением дохода. Причем, доходы от внереализационных операций (к ним относятся полученные проценты за размещение средств на депозите и, соответственно, - это прибыль, поскольку затрат по этому виду деятельности организация, получающая доход, не несет) уменьшаются на сумму расходов по этим операциям. По мнению экспертов Белорусского страхового союза, требования ГГНИ уменьшать прибыль от размещения средств на депозитах на отчисления в резервные фонды и, соответственно, уменьшать налогооблагаемую прибыль не на всю ее часть, полученную от операций, доходы от которых облагаются налогом на доход, а лишь на некую не предусмотренную законами разницу, не имеют под собой никаких оснований.

«Просим употребить влияние и авторитет президентской администрации, говорится в обращении БСС в администрацию президента. *Предлагаемая методика исчисления налогооблагаемой прибыли не только противоречит действующему законодательству, но и ставит страховые компании на грань разорения, лишая их возможности оказывать страховую помощь населению и юридическим лицам страны».*

ЕБРР УЧАСТВУЕТ В СОЗДАНИИ НОВОЙ КОМПАНИИ ПО СТРАХОВАНИЮ ЖИЗНИ В РОССИИ

Российские резиденты, благодаря созданию при поддержке Европейского банка реконструкции и развития (ЕБРР) новой страховой компании, в скором времени смогут страховать свою жизнь по западным стандартам.

ЕБРР приобретет часть акций Russia Life Investmens Ltd. (RLI), базирующейся в Великобритании инвестиционной структуры, которая станет основным инвестором создаваемой в России компании по страхованию жизни «Принсипал». Часть акций, приобретаемых ЕБРР у RLI, составит 33% от акционерного капитала этой компании и на начальном этапе даст банку в виде участия в косвенном холдинге 28,6% в инвестируемом в «Принсипал» капитале. Предусматривается, что первое время новая российская компания будет оказывать страховые услуги членам объединений отставных российских офицеров. Ее учредителями являются Russia Life Management Ltd. - консорциум, включающий в себя Scottish Provident Institution, Employers Reassurance International и Cornwallis Associates, а также Framlington Russian Investment Fund и Независимый профсоюз служащих России. В настоящее время «Принсипал» ходатайствует о получении лицензии российских властей на право заниматься страховой деятельностью.

ТЕХНОЛОГИЯ СТРАХОВОГО БИЗНЕСА

КОМПЕНСАЦИОННОЕ СТРАХОВАНИЕ: АМЕРИКАНСКИЙ ОПЫТ

Термин «охрана труда», столь знакомый из социалистической плановой экономики, сегодня безвозвратно уходит в прошлое. На госпредприятиях по соображениям экономии повально сокращают специалистов по технике безопасности, ушедшие от прямой государственной опеки акционированные предприятия вообще исключают из внутренних документов понятие «охрана труда». Что уж говорить о множестве негосударственных структур, руководители которых вообще всерьез не воспринимают необходимость сохранения жизни и здоровья своих сотрудников, тем более, что их никто не контролирует, а в случае ЧП - не наказывает. Часто о безопасности труда они вспоминают лишь после того, как на кого-то из сотрудников фирмы свалился груженный товаром контейнер или кто-то опрометчиво залезет внутрь работающего компьютера.

Между тем в мире уже давно пришли к пониманию того, что пострадавшие рабочие должны получать компенсацию вне зависимости от того, по чьей вине произошел несчастный случай, существовали ли службы безопасности труда на его предприятии. Ранее, в соответствии с общеправовыми положениями Англии и США, работники могли рассчитывать на возмещение убытков, понесенных в результате производственной травмы, только в случае, если была доказана вина работодателя. Суды, не очень симпатизирующие рабочим, и адвокаты работодателя позволяли тому уклоняться от выплаты компенсаций. В результате, хотя некоторым рабочим удавалось выиграть судебные процессы, большинство получивших травмы на производстве не получали никакой помощи.

В конце концов американцы осознали несправедливость такой системы: пострадавшие должны получать компенсацию в любом случае. Компания обязана взять на себя работу по преодолению последствий травмы, а не взваливать всю ее тяжесть на плечи пострадавшего. Стоимость производственных травм является неотъемлемой частью производственных затрат - рабочие не должны доказывать вину работодателя. В 20-х годах нынешнего столетия большинство штатов Америки приняли законы о компенсации потерь в связи с травмами на производстве, причем каждый штат располагает своими законами, указывающими отрасли экономики, в которых получил травму рабочий, и размер подлежащих выплате пособий. Покрываемый ущерб определен как «случайный ущерб, полученный в процессе работы по найму или непосредственно вытекающий из этого процесса».

Многие работодатели пытаются получить квалификацию уполномоченного страховщика или принять участие в фондах группового самострахования. Этот бизнес является более предпочтительным, чем покупка традиционного полиса у лицензированного страховщика, т.к. дает большие возможности по управлению своими издержками и возможность нести меньшие потери в случае претензии.

Некоторые американские штаты дают работнику право выбори между законами о компенсациях или действий на основании общих законов, направленных против работодателя. Работодатель, не пользующийся законами о компенсировании, должен предотвратить любую возможность возникновения несчастного случая. Некоторые законы содержат положение, по которому работник может обратиться к компенсационным актам в случае формального отсутствия действий со стороны работодателя по предотвращению несчастных случаев. Что касается работодателя, то законодательные акты могут обеспечить покрытие его издержек и в случае неиспользования им страховых законов. Хотя при этом он лишается возможности защищаться по законодательно закрепленному пункту о халатности, поэтому появление стимула у работодателя к использованию законов о компенсировании работникам является основной целью.

Что до перспектив внедрения на белорусском рынке компенсационного страхования, то предпосылками для этого должны стать, с одной стороны, заинтересованность субъектов хозяйствования и работодателей, которые ныне не имеют возможности (или желания) контролировать безопасность труда по объективным причинам, с другой - появление закона о страховании гражданской ответственности работодателя за причиненный работникам ущерб. Стоит заметить, что страховщики будут относиться к новому страховому продукту - компенсационному страхованию - как к товару. Сегодня его привлекательность, ввиду отсутствия закона об обязательном страховании ответственности работодателей, низка. Однако возможна ситуация, когда и после появления закона контроль за безопасностью труда вообще исчезнет, стоит только работодателю приобрести полис страховой компании. Естественно, на такой вариант ни одна страховая компания не пойдет - при всяком ЧП на производстве ей придется платить возмещение работнику до конца его жизни.

На защиту гражданина, пострадавшего на производстве, должно встать государство. Закон о страховании гражданской ответственности работодателя должен устанавливать своеобразный лимит ответственности за причинение ущерба здоровью работника, полученного на производстве, но не в быту. Оторванная станком рука рабочего будет стоить страховщику неизмеримо больше, чем рука, поврежденная гражданином в нетрезвом виде. Разумеется, страховая организация будет кровно заинтересована в соблюдении работодателем принципов безопасности труда, в противном случае, она может прекратить действие договора страхования.

Сложность данного механизма состоит в том, что для различных профессиональных групп работников в зависимости от условий труда должны устанавливаться дифференцированные тарифы и ставки по страхованию гражданской ответственности, которые в развитых странах закрепляются в соответствующих законах о безопасности труда. Если условия производства соответствуют общим требованиям закона, страховая компания обязана застраховать гражданскую ответственность данного работодателя, причем уровень страховой ставки, как правило, уравновешивается аналогичными предложениями на рынке.

Редакция «БДГ» публикует материал «Компенсационные выплаты работникам в США. Обсуждение современных тенденций и направлений в управлении компенсационными обязательствами», любезно предоставленный Национальным советом компенсационного страхования США (National Council on Compensation, Boca Raton, Florida, USA)

ИСТОРИЧЕСКАЯ СПРАВКА

Первые законы о компенсационных выплатах были приняты американским Конгрессом в 1908 году, когда был утвержден закон, обеспечивающий ограниченные выплаты работникам государственного аппарата. Многие из ранних законов были признаны противоконституционными на основании того, что они отбирали судебное право у присяжных или переподчиняли судебную власть исполнительному корпусу. Основополагающим принципом всех законов компенсирования работникам является то, что личный ущерб наемного работника, вытекающий из экономических потерь предприятия, не должен ложиться на его плечи. Компенсационные пособия работникам, утвержденные законом, обеспечивают полное и незамедлительное возмещение ущерба работнику. Производственные травмы рассматривались как естественные последствия производственного процесса, и полученные в связи с этим издержки переносились на стоимость продукции. Эти издержки могли снизить прибыль, поэтому производителю было куда более приятно переложить их на плечи покупателя, придав им форму дорогостоящего продукта и высококачественного сервиса.

Законы компенсирования рабочим были разработаны для обеспечения незамедлительных, заранее запланированных пособий, для предотвращения сомнительных издержек, связанных с судебными тяжбами. Хотя на начальной стадии это не подтверждалось на практике. Считалось, что можно «рассчитывать» количество бюджетных издержек на производственные травмы.

ПОЛИТИКА ОТВЕТСТВЕННОСТИ РАБОТОДАТЕЛЯ ПРИ ВЫПЛАТЕ ПРЕТЕНЗИЙ

Работники, попадающие под сферу действия компенсационных законов (в дальнейшем - компенсируемые работники)

Большинство штатов требуют, чтобы все работники попадали под компенсационное законодательство. В некоторых штатах предусмотрены исключения, например, для наемной домработницы, фермерского труда, нерегулярной работы, работы по организации выборов. Число исключаемых работ может колебаться от 1 до 5 в различных штатах.

Компенсирование травм

Большинство законов обеспечивают компенсирование *«профессиональных травм, полученных в результате несчастного случая при производственном процессе или являющихся непосредственным следствием последнего»*. Такое определение не позволяет работникам специально причинять себе травмы для получения страховки. Выражение *«профессиональная травма»* обозначает случайный, неожиданный поворот событий, определенное место и время. Выражение *«полученных при производственном процессе или являющихся непосредственным следствием последнего»* служит для ограничения пособий в тех ситуациях, когда требуется установление определенной взаимосвязи между работой и травмой наемного работника. Первые законы о компенсациях этого не предусматривали.

Профессиональные заболевания

«Профессиональные заболевания» определены как случаи и условия, свойственные только данному виду бизнеса, работы, процессу най-ма, исключая все обычные заболевания, которым подвержено общество (сердечные приступы и т.п. заболевания сильно осложняют их интерпретацию). В последние годы компенсирование профессиональных заболеваний поставило несколько довольно сложных вопросов, связанных с заболеваниями, проявляющимися через относительно длительный период времени (например, заболевания, связанные с работой с асбестом). Возможно, основная проблема заключается в том, что некоторые американские штаты до сих пор имеют ограничения на претензии по профессиональным заболеваниям, когда работник подвергается подобным рискам (находится в процессе заболевания) со стороны каких-либо материалов или условий работы, а не во время проявления болезни, которая приведет к инвалидности или смерти.

Закон об ответственности работодателя

Некоторые штаты приняли законы об ответственности работодателей, включающие различные поло-жения, связанные с защитой работодателя. В некоторых штатах была абсолютно исключена или насколько было возможно уменьшена общедоступная защита от халатности наемного работника. В других штатах отменена защита по пункту закона, позволяющему принимать риск работника на себя.

АЛЬТЕРНАТИВНЫЕ СРЕДСТВА СТРАХОВЫХ КОМПЕНСАЦИЙ

Стандартный полис компенсации рабочим и ответственности работодателей Национального совета по страховым компенсациям

Национальный совет компенсационного страхования является консультационным, статистическим органом, а также органом первоначальной тарификации индустрии страховых компенсаций Соединенных Штатов. Совет обеспечивает полный спектр продуктов и услуг для страховщиков и самостраховщиков. Формат его полиса является стандартом для индустрии страховых компенсаций на всей территории США.

Стандартный полис компенсации рабочим и ответственности работодателя имеет двоякую роль. По нему выплачиваются установленные законом пособия, определенные законами компенсации рабочим в штатах, перечисленных на специальной информационной странице («странице объявлений»). Кроме того, полис покрывает ответственность, вытекающую из производственной травмы или заболевания, требующих покрытия, в случае, если они не предусмотрены законами о компенсации.

Полис состоит из основного раздела и шести частей: компенсационное страхование рабочих; страхование ответственности работодателя; прочие страхования Штатов; ваши обязанности при получении травмы; премия; условия.

Основной раздел

«Кто является страхователем?» Это определение относится к работодателю, указанному как страхователь на информационной странице, и к партнеру этого работодателя, действующим на основании «способности работодателей товарищества нанятых рабочих». Полис не включает покрытие для партнеров, имеющих отношение к обязательствам, которые они имеют перед лично нанятыми рабочими, т.е. теми, которые не являются нанятыми товариществом.

Пункт «страхователь» должен специфически включать каждую законную структуру, которая является работодателем в любом из штатов, для которых покрытие реально. Полис должен включать связь каждого законного субъекта с родительской организацией, несмотря на то, имеет она или нет свою структуру. Может возникнуть ситуация, когда индивидуум, получивший травму во время выполнения действий от имени такого субъекта, будет претендовать на статус нанятого рабочего и подаст претензии на компенсацию.

1. Компенсации рабочим. В этой части указываются штаты, на территории которых действует полис и страховая компания соглашается произвести выплату. Каждый штат, где работает страхователь должен быть указан с тем, чтобы страховщик мог удостовериться у властей этих штатов, что страхователь подпадает под действующий на этой территории закон о компенсации рабочим. Страховщик должен обеспечить пособия, требуемые законом тех штатов, на которые распространяется покрытие, вне зависимости от того, все ли рабочие места были указаны на информационном листе полиса и выполнил ли работодатель все обязательства.

В разделе *«плата, которую вы должны внести»* полис объявляет страхователя ответственным за любые дополнительные выплаты, не включенные в регулярные выплаты, согласно закону о компенсации рабочим. Если от страховщика требуют выплаты этих пособий, от страхователя требуется безотлагательно вносить взносы. Дополнительные выплаты характерны как результат серьезных и умышленных действий в нарушении закона, неспособности обеспечить безопасность труда и здоровья или дискриминации.

2. Покрытие ответственности работодателя. Эта часть содержит несколько исключений: ответственность, предусмотренная контрактом; карательные или показательные повреждения, связанные с незаконной занятостью; травма рабочего, умышленно нанятого в нарушение закона; умышленная травма или травма, усугубленная застрахованным; травма, случившаяся вне территории США либо их владений, Канады, за исключением граждан и резидентов, которые временно находятся где-либо в ином месте; увольнение, принуждение либо дискриминация в нарушение свободы.

Стандартный полис никогда не покрывал штрафы, вызванные нарушением федерального закона либо закона штата. Он продолжает исключать специфические федеральные законы, такие как акт компенсации грузчикам и портовым рабочим, основной акт о защите, акт о внешних побережьях и другие федеральные законы о компенсации рабочим и производственных заболеваний.

3. Страхование в других штатах. Возможен вариант, когда фирма становится субъектом закона о компенсации другого штата и по какой-либо причине не принимает необходимость добавить этот штат в полис компенсации рабочим. Данная часть полиса предусматривает и компенсацию рабочим, и ответственность работодателя, если страхователь начал работать в одном из штатов, указанных на специальной информационной странице полиса. Обычно этот пункт указывает страхования других штатов, за исключением Невады, Северной Дакоты, Огайо, Вашингтон, Западной Вирджинии, Вайоминг. Этот обязательный подход не работает, если страховщик не имеет лицензии во всех покрываемых полисом штатах.

Другие статьи. Экономические трудности ведут к увеличению числа банкротств, некоторые из которых оставили рабочих без обещанных выплат. В этом случае полис оговаривает, что банкротство либо несостоятельность работодателя не освобождает страховщика от обязанностей оплачивать иски. Вследствие этого работнику гарантируется выплата согласно части полиса «ответственность работодателя», даже если работодатель является банкротом или признан экономически несостоятельным.

Для подтверждения того, что положения полиса распространяются на другие штаты, в которых работник может начать работу, полис оговаривает, что если работа была начата после просроченного срока действия полиса и работодатель не застрахован, все положения полиса действуют. О таких случаях страховщику должно быть сообщено в течение 30 дней, либо покрытия не будут производиться. Причем скорейшее сообщение существенно для страховщиков для определения размера покрытия.

ПРИЛОЖЕНИЯ И ЭКСПЕРИМЕНТЫ ПО КРУГЛОСУТОЧНОМУ ПОКРЫТИЮ

Круглосуточное покрытие - попытка интеграции программ выплат компенсации рабочим и покрытия здоровья в одну программу. В настоящее время почти все американские системы компенсации рабочим раздельны и отличаются от программ выплат работникам. Задается вопрос: «Есть ли смысл в этом разделении?» Теоретически работодателю, который выберет 24-часовой полис для страхования здоровья своих рабочих, не придется покупать отдельный полис для покрытия медицинских расходов, связанных с несчастными случаями на работе, травмами и заболеваниями. Обычно, когда работодатель обеспечивает покрытие по 24-часовому полису, ему не приходится получать альтернативные покрытия, связанные с медицинской компенсацией рабочим. Идея соединения этих двух программ выплат в одну уже изучается в некоторых пользующихся доверием организациях, включая Альянс американских страховщиков, Национальный совет по компенсационному страхованию и Исследовательский институт компенсаций рабочим.

Штат Калифорния проводит эксперимент в области здравоохранения «24 часа в сутки», который позволяет одной организации здравоохранения обеспечить медицинское обслуживание «при связанных и не связанных с производством травмах и заболеваниях». Предполагается, что этот подход объединения покрытий уменьшит число судебных процессов, связанных с выяснением того, кто является ответственным за расходы на лечение. Однако эта проблема устранима, т.к. некоторые работодатели предпочитают традиционные покрытия компенсации рабочим покрытиям здоровья из-за таких факторов, как ликвидация франшиз и сострахования, постоянные выплаты для частичных инвалидов и более высокие выплаты для полных инвалидов через социальные гарантии и другие программы для инвалидов.

САМОСТРАХОВАНИЕ

Индивидуальное самострахование работодателя

Компенсируемый рабочим риск уникален тем, что частота страховых случаев велика, а их тяжесть невелика и ограничена. Из-за высокой частоты страховых случаев и относительно больших пособий сумма страховых взносов - основная статья расходов на страхование для фирмы с большой численностью работников. Особенно, если фирма активно и успешно справляется с предотвращением страховых случаев, у ее руководства складывается мнение, что с помощью самострахования можно сэкономить на затратах на страховые случаи и на административных расходах. В периоды, когда процентные ставки высоки, серьезное внимание уделяется разнице между предварительно выплаченными взносами и возмещением убытков по факту. В случаях, когда речь идет о пожизненных пособиях, последнее обстоятельство очень важно. Работодатель, практикующий самострахование, должен осознавать, что разница между страховым взносом и выплаченным ущербом не полностью является прибылью. Необходимо обеспечить следующее: подсчитать предполагаемый ущерб, чтобы зарезервировать средства на его покрытие; провести мероприятия по предотвращению страховых случаев; провести корректировку сумм причиненного ущерба.

Все это показывает расходы, которые берет на себя страховщик. Если работодатель считает, что эти и остальные необходимые функции могут быть осуществлены самостоятельно или по контракту с той же эффективностью, с какой они осуществляются страховщиком, самострахование может быть жизнеспособной альтернативой. Работодатель, намеревающийся самостраховать, должен быть готов делить убытки с работниками. А это вряд ли повысит взаимопонимание между ними и руководством. Дело в том, что простое сравнение компенсационных взносов рабочих и выплаченного ущерба не должно быть единственным критерием при принятии решений о самостраховании. Работодатель, занимающийся самострахованием компенсации работникам, может принять на себя всю ответственность страховщика, кроме незащищенности от ущерба от катастроф.

Существуют два основных типа контрактов со страховщиками, которые могут минимизировать эту незащищенность: контракт на страхование специфического избытка или потери, по которому выплачиваются суммы ущерба, превышающие разовые удержания; контракт на страхование совокупного избытка, обеспечивающий выплату страховщиком всех издержек свыше определенной суммы, причиненных в результате страховых случаев в течение года. Работодатель знает, что максимальные издержки составят все удержанные средства плюс взнос за контракт о совокупном избытке.

Групповое самострахование

В последние несколько лет увеличилось стремление некоторых штатов ввести законодательные акты, разрешающие мелким работодателям объединять свои риски в образования, известные как групповые самостраховательные пулы, фонды или ассоциации по компенсированию работникам (ГКР).

В то время, как основным мотивом образования ГКР для работодателей является снижение затрат, основным фактором для властей является их платежеспособность и способность выплачивать рабочим компенсационные пособия, как того требует закон.

ГКР - это объединенная структура на кооперативных началах, с помощью которой некоторое число работодателей совместно выполняет обязательства по компенсации работникам. Обычно форма совместной деятельности и управление этой структурой определяются законом штата.

Основной привлекательной чертой данных групп является то, что работодатели могут приобретать компенсационное обеспечение работникам по меньшей цене, чем если бы они прибегли к услугам страховых компаний. К этому относится и удержание доходов от инвестирований в пользу членов ГКР. Торговые ассоциации работодателей проявили повышенный интерес к ГКР, поскольку, по их мнению, ГКР предлагают уровень обслуживания, превосходящий уровень страховых компаний. Иногда работодатели присоединялись к ГКР, чтобы получить компенсационное обеспечение работникам, неохотно предоставляемое страховыми фирмами.

Совместные и частные обязательства обеспечивают максимальную финансовую безопасность ГКР. Если взносов для выполнения обязательств ГКР и ее членов оказалось недостаточно, члена ГКР могут попросить выплатить часть или всю сумму дефицита. Если ГКР имеет запланированный дефицит бюджета, дополнительные средства могут и не понадобиться в течение нескольких лет из-за долгосрочной природы компенсационных претензий работников. ГКР может использовать доход от инвестиций, уменьшить дивиденды, отменить прогрессивные скидки со взносов или обложить членов налогом для увеличения дополнительных доходов по мере их надобности.

Управляющий орган ГКР несет ответственность за ее деятельность и финансовое положение. В его функции входит прием новых членов, выбор администраторов, обслуживающих компаний, получение страховки избытков и определение политики распределения дивидендов.

Услуги, наиболее часто получаемые ГКР от обслуживающих компаний, включают рассмотрение претензий и реабилитацию; покупку облигаций и страхование излишков; разработки по безопасности и предотвращению страховых случаев; услуги актуария; обработку данных и приведение документации в соответствие с требованиями по делопроизводству. Что касается рассмотрения претензий и борьбы со страховыми случаями, обслуживающие компании выполняют те же функции, что и страховщики. Обслуживающие компании принимают, расследуют, оплачивают и (иногда) оспаривают претензии. Они ведут соответствующие записи и картотеку совместно с агентствами штата по компенсированию работникам. Контракты о рассмотрении претензий оговаривают, что обслуживающие компании будут рассматривать все претензии, предъявленные за время действия контракта. В случае смены ГКР обслуживающей компании возможна ситуация, когда разные претензии к одной ГКР будут рассматриваться разными обслуживающими компаниями в одно и то же время.

Конкурирующие и монополистические фонды штатов

В большинстве штатов компенсационная страховка рабочего должна быть приобретена у частного страховщика. В некоторых штатах ее можно приобрести также и у фонда штата. Эти «конкурирующие» фонды осуществляют практически тот же объем операций, что и частные страховщики, за исключением страхования вне штата.

В некоторых штатах работают конкурирующие фонды штатов. В нескольких штатах компенсационная страховка приобретается только в фонде штата. Их называют штатами «монополистических» или «эксклюзивных» фондов - если Невада, Огайо, Вашингтон и Западная Вирджиния позволяют ограниченному числу работодателей заниматься самострахованием компенсаций работников, то Северная Дакота, Вайоминг запрещают подобные действия.

ТЕХНОЛОГИЯ СТРАХОВОГО БИЗНЕСА

INSURER ВАМ ПОМОЖЕТ

Людмила КАМША, фирма IDS, Львов. Публикация «ДМ»-агентства.

Программный комплекс *INSURER* поддерживает функционирование компании, состоящей из главного офиса и множества периферийных отделений. Каждое периферийное отделение может иметь свои филиалы. С отделениями и их филиалами взаимодействуют страховые агенты.

Информационная сеть в СК состоит из:

1) главной информационной базы, содержащей информацию, накопленную в центральном и периферийных отделениях;

2) информационной базы агентов, содержащей информацию по заключенным ими договорам страхования, и по страховым случаям, если агент осуществляет расследование страхового случая. Информация по заключенным договорам и страховым случаям поступает от агентов в филиалы либо сразу в отделения, а оттуда в центральную базу.

INSURER поддерживает выполнение следующих функций СК:

- учет клиентов СК, включающий историю взаимодействия с каждым клиентом (договоры страхования, регулярность поступления страховых взносов, страховые случаи, их причины и страховые выплаты, изменения условий полисов и т.д.);
- учет движения выданных агентам бланков полисов;
- процесс заключения договоров страхования;
- изменение условий страхования по ранее заключенным договорам (адендум);
- контроль за поступлением платежей от клиентов;
- расторжение договора страхования;
- ведение дела по расследованию страховых случаев и регрессу, включая учет всех связанных с этим платежей;
- учет убыточности клиента, система скидок и надбавок за убыточность (БОНУС-МАЛУС);
- запросы по всем видам данных, находящихся в информационной базе филиалов либо главного отделения;
- ведение справочников тарифов по различным видам страхования;
- анализ информационной базы с целью уточнения и переработки тарифов, используемых при расчете страховой премии;
- архивирование информации и функции работы с архивом;
- обмен информацией между главным и периферийными отделениями;
- начисление комиссионных страховым агентам;
- обслуживание полисов по обязательным видам страхования (автоматическое возобновление, массовая оплата и т.д.);
- ранговый доступ к информационной базе СК.

INSURER позволяет создавать и поддерживать систему страховых документов (полисов, сертификатов), принятых в СК с автоматическим расчетом страховой премии и различных начислений при заключении договора страхования. В виде формул заданы алгоритмы расчета комиссионных, банковские проценты, налоги и др. виды начислений. ПК *INSURER* включает комплекс средств, позволяющих в соответствии с потребностями пользователя генерировать и поддерживать набор ВИДОВ СТРАХОВАНИЯ, к каждому из которых относятся один либо несколько СТРАХОВЫХ ДОКУМЕНТОВ. Реализация этих возможностей построена на иерархической РИСКОВОЙ МОДЕЛИ страхового документа, а также на ДИНАМИЧЕСКОЙ СИСТЕМЕ ТАРИФИКАЦИИ.

INSURER реализован на языке Informix 4GL v.4.1. с поддержкой engine Informix SE либо engine Informix ONLINE. При осуществлении запросов к распределенным базам применяются сетевые средства Informix NET либо Informix STAR. *INSURER* может функционировать на платформах Intel, Hewlett-Packard, DEC, SUN под управлением ОС семейства UNIX SYSTEM/V. Транспортные протоколы коммуникаций обеспечиваются стандартами TCP/IP. Связь между удаленными базами может осуществляться посредством глобальных сетей стандарта X.25. Возможно применение электронной почты X.400 (SCO X.400), а также простое копирование посредством дискет или магнитных лент.

Размеры пакета зависят от количества используемых пользователем видов страхования. Размер базы данных, используемой пакетом, зависит от количества полисов, которые необходимо хранить в базе. В среднем для компании, заключающей 300.000 страховых договоров в год, при хранении информации по этим договорам в течение 5 лет после заключения договора требуется от 1,5 до 3,0 гигабайт дисковой памяти.

Для СК с разветвленной сетью отделений и удаленными агентами *INSURER* хорошо раскладывается на многопользовательскую систему под управлением ОС UNIX. Информационная база создается на UNIX-сервере. С нею могут работать 8-16-32 и более терминалов, подключаемых к серверу. Терминалы удаленных пользователей подключаются через модемы по телефонной линии. Агент подразделения входит в *INSURER* через терминал по телефонной линии и выполняет все необходимые операции по выбору, занесению, изменению информации в базе данных на сервере.

Стоимость «INSURER» зависит от объема технических средств и равна сумме двух составляющих: стоимости прикладного ПО и стоимости технических средств и лицензионного ПО, которые необходимы для реализации ПК *INSURER*. Стоимость прикладного ПО для *INSURER* равна стоимости технических средств и лицензионного ПО, которые необходимы для реализации ПК *INSURER*.

КОМПЬЮТЕР НА СТОЛЕ СТРАХОВОГО АГЕНТА

В начале работы фирмы СК «OMETA-inster», Киев, не было законодательной и нормативно-правовой базы, поэтому было трудно развивать автоматизацию страхования. В настоящее время введены элементы стандартизации программ - единая структура интерфейса: таблица, переход в форму, просмотр всех полей и, при необходимости, печать формы. Для всех программ интерфейс выдержан в единой цветовой гамме. Найден уникальный код клиента, состоящий из восьми латинских букв. Также ведется работа по управлению базами данных - благодаря унификации полей базы данных могут быть сведены в одну под управлением дополнительного программного модуля, который сможет, в частности, выбирать данные со всех баз данных по заданному запросу. Рассматривается возможность создания интегрированной системы, объединяющей различные службы.

Публикация «ДМ»-агентства. Контактный тел./факс: (044) 213-61-44

ПЕРЕСТРАХОВАНИЕ

БАНКРОТСТВА ОТМЕНЯЮТСЯ. ВРЕМЕННО

Екатерина ВЫСОЦКАЯ

Смерть от некомпетентности Госстрахнадзора - такое заключение грозит многим страховым организациям страны, активно использующим в своем бизнесе операции по перестрахованию. Только одна из крупнейших компаний страны - «Альвена» задолжала, как считают в Госстрахнадзоре, около $0,5 млн. В положении «должников» находятся еще около 10 крупных страховых организаций Беларуси, прибегающих при страховании рисков к услугам зарубежных партнеров. При неблагоприятном для них развитии событий может случиться так, что уже к концу года на страховом рынке последует бум банкротств.

Причина столь нерадостных прогнозов в «несовершенстве» инструкций Министерства финансов и Национального банка, определяющих порядок формирования валютных фондов. У страховщиков, перестраховывавших свои риски в зарубежных компаниях, в затратную часть не попали суммы, отданные на перестрахование и не являющиеся доходом страховой компании. Госстрахнадзор на запрос Белорусского страхового союза о порядке распределения валютных средств, полученных от страховых организаций, сделал следующее разъяснение: *«учитывая особенности страховой деятельности, связанные с операциями по перестрахованию, данная методика* (имеется в виду методика формирования валютных фондов) *предполагает, что валютные поступления, подлежащие распределению, рассматриваются как доход страховой организации за вычетом затрат (страховых платежей) по перестрахованию.»*

Иной взгляд на эту проблему продемонстрировал Нацбанк. В письме Госстрахнадзору он обратил внимание на то, что *«документ* (инструкция о порядке формирования валютных фондов) *имеет общий характер, и в нем не были детализированы отдельные аспекты по составу расходов, включаемых в состав затрат при распределении валютной выручки. Поэтому по смыслу указанного нормативного документа предлагаем исходить из общего правила, а именно - для страховых организаций распределению подлежит сумма, которая сформировалась как разница между поступлениями от страховой деятельности в иностранной валюте и расходами в иностранной валюте на ведение страховых операций.»*

В этой связи Нацбанк потребовал считать так: в состав затрат в иностранной валюте, вычитаемых из валютных поступлений при распределении последних, входят: выплаты страхового возмещения и страховых сумм в иностранной валюте, отчисления от поступивших взносов в страховые резервы, платежи в пользу резидентов и нерезидентов республики по операциям перестрахования и расходы, непосредственно связанные с оказанием услуг по прямому страхованию и перестрахованию, включаемые в установленном порядке в себестоимость. Таким образом, Нацбанк удовлетворил «иски» страховщиков и легализовал зачет в затратную часть отданных в перестрахование сумм. Как поведет себя в этой ситуации Госстрахнадзор - пока не ясно.

«До сих пор ничего не изменилось, и прошедшие в страховых организациях финансовые проверки пока подтвердили лишь факт задолженности страховщиков», отметила в интервью «БДГ» главный бухгалтер страховой компании «Альвена» Людмила Артишевская.

«Естественно, страховщики часто не в состоянии сами обеспечить своими активами выплаты страховых рисков. Поэтому им необходимо отдавать часть рисков (долю ответственности) в перестрахование. В связи с этим они должны выплачивать перестраховочной организации определенную долю премии (процент от страховой премии). Сам Госстрахнадзор нас обязал перестраховывать риски, если страховая организация не располагает соответствующим размером активов. На местном рынке найти перестраховщиков невозможно. Поэтому часто приходится обращаться к зарубежным коллегам, которым мы и отдаем часть рисков.

Похоже, Госстрахнадзор не проработал порядок формирования валютных фондов, и в результате от суммы выручки, поступившей на счет страховых организаций, ныне, согласно инструкции, отнимаются лишь страховые возмещения и резервы, которые мы создаем от страховых премий. И не учтено то, что суммы денег, которые отданы в перестрахование, также обязаны отниматься - ведь это не является доходом страховых компаний. Если мы станем распределять всю выручку, не отнимая премий по перестрахованию, то не сможем рассчитать перестраховщиков - валютных средств просто не хватит. А покупать валюту мы можем только за счет чистой прибыли.

Эта неразбериха длится уже год. Наша задолженность сегодня составляет около 400 тысяч долларов. В то же время Госстрахнадзор признает, что это их недоработка, и следовало ранее либо разъяснить, что означает выручка для страховой компании, либо доработать методику формирования валютных фондов», разъясняет свою позицию г-жа Л.Артишевская.

С 1 июля обязательная продажа валюты отменена, поэтому страховщики пребывают пока в ожидании, а проблема формирования валютных фондов и расчета с перестраховщиками в большей мере стала головной болью для Госстрахнадзора.

ФИНАНСОВЫЕ УСЛУГИ на 10.07. оказывают:

a. НАЛИЧНАЯ ВАЛЮТА ЗА БЕЗНАЛИЧНЫЙ БЕЛОРУССКИЙ РУБЛЬ. (ПРОДАЖА)

НАИМЕНОВАНИЕ БАНКА	ВАЛ.	КУРС	УСЛОВИЯ	СУММА	СРОКИ	ПОРЯДОК РАСЧЕТОВ	ПРИМЕЧАНИЯ	ТЕЛЕФОНЫ
МФ "ДЕПОЗИТ-КОМПЛЕКСБАНК"	USD*	по дог.	по дог.	от $500	сег. на завтра	по пост. денег на счет	постоянно	291675
	* Проводим операции с DEM, RUR							
НАИМЕНОВАНИЕ	ВАЛ.	КУРС	УСЛОВИЯ	СУММА	СРОКИ	ПОРЯДОК РАСЧЕТОВ	ПРИМЕЧАНИЯ	ТЕЛЕФОНЫ
КОНТИНЕНТ	USD	по дог.	по дог.	любая	день в день	по пост. денег на счет	постоянно	262458 262459
АНТАРЕС	USD	по дог.	по дог.	любая	день в день	по пост. денег на счет	банковские гарантии	729036
IP (лицензия N26)	USD	МВБ +5%	по дог.	любая	день в день	по пост. денег на счет	физ. лица; командир.	395629 394526
КОМТРАСТИНВЕСТ	USD	по дог.	по дог.	от $1000	день в день	по пост. денег на счет	банковские гарантии	768187 292141
ОРГАНИЗАЦИЯ	USD	по дог.	по дог.	любая	по договор.	по договоренности	постоянно	216081 215019
ОРГАНИЗАЦИЯ	USD	по дог.	по дог.	от $3000	день в день	по пост. денег на счет	постоянно	769179
ФИРМА	USD	по дог.	по дог.	от $1000	по договор.	по договоренности	постоянно	(0222) 252590 (0222) 221424

b. НАЛИЧНАЯ ВАЛЮТА ЗА БЕЗНАЛИЧНЫЙ БЕЛОРУССКИЙ РУБЛЬ. (ПОКУПКА)

НАИМЕНОВАНИЕ	ВАЛ.	КУРС	УСЛОВИЯ	СУММА	СРОКИ	ПОРЯДОК РАСЧЕТОВ	ПРИМЕЧАНИЯ	ТЕЛЕФОНЫ
ОРГАНИЗАЦИЯ	USD	по дог.	по дог.	от $3000	день в день	по копии пл./поручения	проплата до 16.00	769179
ОРГАНИЗАЦИЯ	USD	по дог.	по дог.	любая	по договор.	по договоренности	постоянно	216081 215019
ФИРМА	USD	по дог.	по дог.	от $500	по договор.	по договоренности	постоянно	(0222) 252590 (0222) 221424

c. НАЛИЧНАЯ ВАЛЮТА ЗА БЕЗНАЛИЧНЫЙ РОССИЙСКИЙ РУБЛЬ

НАИМЕНОВАНИЕ	ПОКУПКА	ПРОДАЖА	СУММА	СРОКИ	ПОРЯДОК РАСЧЕТОВ	ТЕЛЕФОНЫ
ФИРМА	—	7% от ММВБ	любая	1 банк. день	2 дня после конверт.	(0222) 252590 (0222) 221424
ОСВЕЯ-ИНВЕСТ	—	до 4,0% от ММВБ	любая	1 банк. день	2 дня после конверт.	567789 201252

d. "МЯГКАЯ" ВАЛЮТА ЗА БЕЗНАЛИЧНЫЕ РОССИЙСКИЙ И БЕЛОРУССКИЙ РУБЛИ (взаиморасчеты)

НАИМЕНОВАНИЕ	ВАЛЮТА	ПОКУПКА	ПРОДАЖА	СУММА	СРОКИ	ПРИМЕЧАНИЕ	ТЕЛЕФОНЫ
ФИНВЭЙ	RUR/BRB KRB/BRB	по договоренности		любая	по договор. —	постоянно	334215
НАИС	RUR/BRB KRB/BRB	по договоренности		любая	1 день (по копии пл. поручения)	постоянно	644551 631469 649009
ОРГАНИЗАЦИЯ	RUR/BRB KRB/BRB	по договоренности		по договор.	1-2 банк. дня (по копии пл. поручения)	конвертация за нал. и безнл. расчет	216081 215019

e. УСЛУГИ В КОНВЕРТАЦИИ И ОПЛАТА ВАЛЮТНЫХ КОНТРАКТОВ

НАИМЕНОВАНИЕ	ПРОЦЕНТ ОТ СУММЫ	СТРАНА	УСЛОВИЯ	ТЕЛЕФОНЫ
НАИС	по договоренности	любая	по договоренности	644551 631469 649009

f. РАЗМЕЩЕНИЕ СВОБОДНЫХ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

НАИМЕНОВАНИЕ БАНКА	ВАЛ.	НОМИНАЛ	ПРОЦЕНТЫ ПО КАЛЕНДАРНЫМ ДНЯМ										ТЕЛЕФОНЫ
			5	5-12	13-21	22-28	45	60	90	120	180	360	
АКБ "ЭЛИТБАНК"	BRB	свыше 20 млн.	размещение свободных денежных средств на любой срок по договоренности										393356 313057
НАИМЕНОВАНИЕ	ВАЛ.	НОМИНАЛ	ПРОЦЕНТЫ ПО КАЛЕНДАРНЫМ ДНЯМ										ТЕЛЕФОНЫ
			5	5-12	13-21	22-28	45	60	90	120	180	360	
ЕВРОФИНАНС	BRB	свыше 50 млн.	размещение свободных денежных средств в ГКО, КО НБРБ, векселя										334715 334022 334352 334567
ИНФОПОРТ	BRB	Межбанковский рынок, ГКО, КО НБРБ											236745
ОСВЕЯ-ИНВЕСТ	BRB	размещение свободных денежных средств на любой срок											567789 204917
ФИРМА	BRB	размещение свободных денежных средств на выходные дни											(0222) 252590 (0222) 221424
НАИС	BRB	свыше 5 млн.	по договоренности										634418 644551 631469

g. ОТКРЫТИЕ ТЕКУЩИХ СЧЕТОВ В ЗАРУБЕЖНЫХ БАНКАХ

НАИМЕНОВАНИЕ	ВАЛЮТА	НАИМЕНОВАНИЕ ЗАРУБЕЖНОГО БАНКА	СТРАНА	ЦЕНА	ТЕЛЕФОНЫ
US TRAVEL COMPANY, БелВоК о.о.о.	мультивалютный, включая валюты СНГ, наличные в Минске	Rietumu Bank, номерной (кодированный) счет за один день	Латвия	$150 (в руб.)	683339 8-0172 101149 (набор всех цифр обязателен)
	Твердые валюты	Barclays Bank, Midland Bank, National Westminster Bank	Англия	$650 (в руб.)	

h. ОФФШОРНЫЕ КОМПАНИИ

НАИМЕНОВАНИЕ	СТРАНА	МЕТОД РАБОТЫ	РАСХОДЫ	ЦЕНА	ТЕЛЕФОНЫ
US TRAVEL COMPANY, БелВоК о.о.о.	США: штаты Делавер, Невада, Вайоминг, Аляска	безналоговая схема и схема минимизации налогов с регистрацией федеральной налоговой службы	от $125	$750-1700 (в руб.)	683339 8-0172 101149 (набор всех цифр обязателен)
	Острова в Карибском море	оффшор	от $350	от $1950 (в руб.)	

$3 1 2 Максимальное количество позиций разделов А,В

По курсу НБ РБ на день оплаты

$4 1 2 3 4 Максимальное количество позиций остальных разделов

Ответственность за достоверность информации несет рекламодатель

По вопросам размещения Вашей информации в разделе "Финансовые услуги" в очередной номер газеты обращайтесь по т./ф. (0172) 269 678.

BACKGROUND

СТРАХОВОЕ ДЕЛО В БЕЛАРУСИ: ИСТОРИЯ ВОПРОСА

Валерий ПОЗНЯК, заместитель генерального директора Белгосстраха

Рыночные отношения стали основой и для развития страхового дела в стране. Все чаще к нам стали приезжать коллеги из-за рубежа - потенциальные партнеры. И хорошо видно, с каким уважением они относятся к своему прошлому, к фундаменту, на котором строится настоящее. К сожалению, мы не смогли сохранить наши традиции, и в этом наша беда. Данная публикация - попытка небольшого экскурса в прошлое, осмысления истоков становления страхового дела в Беларуси.

История нашего государства неразрывно связана с Россией, и развитие страхования в России оказало существенное влияние на белорусских страховщиков. До конца XVIII века в России, в т.ч. и на территории Беларуси, не было отечественных страховых организаций. Потребность в страховании частично удовлетворялась за счет услуг иностранных страховых обществ, что ежегодно влекло за собой отлив до 10 млн. рублей золотом за границу для уплаты страховых премий. Желая приостановить этот процесс, царское правительство в 1786 г. издало закон, воспрещающий *«в чужие государства дома и фабрики отдавать на страх и тем вывозить золото во вред и убыток государственный»*. Этим же законом при Государственном заемном банке была организована «Страховая экспедиция» для страхования строений. Так что первым страховщиком в России стало государство. Однако попытка введения государственного страхования не имела успеха, и вскоре страховые операции были прекращены. Система государственного страхования уступила место частным предприятиям. В 1872 г. было образовано «Первое Российское страховое от огня общество», а в течение последующих лет открылись еще два общества по страхованию от огня (в 1835 - Второе Российское страховое от огня общество и в 1846 г.- «Саламандра»).

Одним из первых на территории Беларуси было образованное в 1881 г. в Витебской губернии Динабургское городское общество взаимного страхования от огня, которое осуществляло страхование недвижимого имущества граждан. Для расширения страхового дела правление общества в 1886 г. приняло решение *«поставить операции страхового дела на высоте его призвания и увеличить капиталы, которые при хорошем ведении дела могли бы служить верным обеспечением на случай больших пожарных убытков, а также для доставления определенных процентов в доход города и образования солидного запасного капитала»*.

Успешная деятельность этого общества способствовала созданию в 1883 г. в Минске Городского общества взаимного страхования от огня движимого и недвижимого имущества. Однако развитие сети обществ взаимного страхования на территории Беларуси велось крайне медленно из-за жесткой конкуренции за сферы влияния между крупными акционерными страховыми компаниями. Так, в 1890 г. только на территории Минской губернии страхование хозяйств граждан от огня осуществляли: С.-Петербургские страховые общества, страховое общество «Якорь», «Москва», «Россия», «Русское», «Варшавское», «Коммерческое», «Северное», «Российское», «Балтийское» и 2-е Российское страховое общество.

Взаимные общества занимались страхованием только от огня и, как правило, осуществляли операции в пределах города. Кроме городских, существовали и другие общества взаимного страхования. В 1900 г. в Минске образовалось земледельческое общество взаимного страхования, которое страховало движимое и недвижимое имущество от огня, принадлежащее помещикам и землевладельцам Виленской, Витебской, Гродненской, Минской и Могилевской губерний.

Членам обществ взаимного страхования выдавались знаки (шильды), которые вывешивались на строениях и свидетельствовали о их страховой защите. Гражданам, которые в течение нескольких лет страховали свое имущество, предоставлялись скидки с платежей, а потом страхование производилось бесплатно по так называемому золотому полису.

Акционерные общества, правления обществ взаимного страхования избегали проводить страхование мелких огнеопасных строений, так как это приводило к большим расходам и не давало прибыли. Поэтому в сельской местности они страховали преимущественно помещичьи усадьбы и дворы богатых крестьян.

7 апреля 1864 г. был принят закон, предоставивший право земствам проводить страховые операции. Закон предусматривал не только добровольное, но и обязательное страхование. *«Обязательному страхованию подлежат все сельские постройки, как частные, так и общественные, находящиеся в черте крестьянской оседлости»*.

По окладному страхованию ответственность страховщика наступала со дня возведения строения и независимо от уплаты страховой премии. В дополнение к нормам окладного страхового обеспечения владелец имел право на дополнительное страхование в пределах особых норм, но не свыше 75 % от стоимости строения. Дополнительное страхование вступало в силу со дня поступления страховых платежей. «Страхового поля» одной губернии было недостаточно для создания прочной финансовой базы земского страхования. Поэтому закон 1902 г. предоставил земствам право заключать между собой договоры о взаимном страховании. Позднее возник «Земский страховой союз». 31 января 1906 г. принимается закон о распространении на Минскую губернию положения о взаимном земском страховании. 12 сентября 1906 г. Минским губернским комитетом по делам земского хозяйства были утверждены правила страхования, согласно которым предусматривалось осуществлять добровольное и обязательное страхование. Существенное влияние на развитие страхования оказало введение института страховых агентов. В 1908-11 гг. только в Витебской губернии насчитывалось 16-20 агентов, т.е. в среднем 1-2 на уезд. В результате страхование на селе получило большее распространение. В Минской губернии к концу 1909 г. было 19 страховых участков. Этой же цифре, плюс один запасной агент, соответствовал и штат земских страховых агентов. Кроме того, определенную работу за материальное вознаграждение проводили помощники страховых агентов. В выборе помощников Губернская Управа останавливалась главным образом на учительском персонале, который, особенно с 1 мая по 1 сентября, был свободен от своих профессиональных обязанностей.

В 1911 г. страхование перешло от Управления по делам Земского хозяйства в ведение Губернской Земской управы, что положительно сказалось на развитии страхового дела. В июле 1912 г. II Чрезвычайному Земскому собранию был представлен на рассмотрение проект правил страхования движимого имущества, который был утвержден в том же году. В это же время внесены изменения в ведение страховой документации - от книжной системы ведения учета страховых операций к карточной.

Добровольное имущественное страхование развивалось медленно, что объяснялось крайне низким уровнем жизни крестьянства. В начале XX века на территории Беларуси добровольным страхованием строений было охвачено менее 4% дворов.

Значительно слабее развивалось здесь, как и в целом в России, страхование жизни. Первое общество страхования жизни было основано в 1835 г. - «Российское общество страхования капиталов и доходов», затем переименованное в общество «Жизнь». Позднее открыли операции еще несколько страховых обществ, в т.ч. Северо-Западное общество взаимного страхования жизни, которое в основном и осуществляло ведение дел по страхованию жизни в Витебской, Минской, Могилевской губерниях. Цель общества - выдача единовременных пособий семействам умерших его членов. Все члены общества разделялись на 6 групп, причем в каждой группе было не более 500 человек. Каждое лицо имело право быть членом только одной группы.

Величина единовременного взноса, за счет которого образовывался запасной фонд, дифференцировалась в зависимости от принадлежности к той или иной группе. Так, размер единовременного взноса члена I группы составлял 4 руб., II - 8 руб., III - 16 руб., IV - 24 руб., V - 32 руб. и VI - 40 руб. Ежегодно, кроме вступительного взноса, члены общества уплачивали членские взносы, которые шли на образование оборотного капитала. Размер взносов колебался от 7 руб. 50 коп. члена I группы до 75 руб. члена VI группы. Страховое пособие выплачивалось семье или наследникам умершего, или лицу, указанному умершим при вступлении его в общество, при предъявлении свидетельства о смерти члена общества. Причем при полном составе группы пособие выплачивалось для членов I группы в размере 500 руб., II - 1000 руб., III - 2000 руб., IV - 3000 руб., V - 4000 руб., VI - 5000 руб., а при неполном составе страховая сумма уменьшалась пропорционально числу членов группы.

Кроме страхования на случай смерти, осуществлялось и смешанное страхование жизни. Страхование жизни проводилось исключительно среди буржуазии, помещиков и крупных чиновников. В 1906 г. государственные сберегательные кассы предприняли попытку организовать страхование жизни среди трудящихся на небольшие суммы. Договоры заключались без предварительного врачебного освидетельствования, но с отсрочкой ответственности на 5-7 лет. Сберегательные кассы не смогли, однако, правильно организовать страхование, и оно не получило широкого развития. Всего к 1914 г. в России было застраховано по страхованию жизни менее 0,25% всего населения.

В годы I мировой войны страховые компании вынуждены были прекратить свои операции на значительной территории Беларуси, оказавшейся в театре военных действий. Вместе с тем действующие страховые организации продолжали увеличивать объем страховых операций, получать высокую прибыль, о чем свидетельствуют публикуемые в то время данные о земском страховании в Могилевской губернии.

После Октябрьской революции страхование претерпело существенные изменения. Декретом Совнаркома от 28 ноября 1918 г. «Об организации страхового дела в Российской республике» страховые общества были ликвидированы, а их имущество - национализировано. Страхование во всех его видах и формах стало государственной монополией.

Однако в период гражданской войны из-за хозяйственной разрухи и обесценения денег в конце 1920 г. государственное имущественное страхование было отменено и введена организованная государственная помощь пострадавшим от стихийных бедствий хозяйствам натурой - семенами, строительными материалами, живым и мертвым инвентарем.

Необходимые условия для восстановления страхования были созданы лишь после окончания гражданской войны. Декретом Совнаркома от 6.10.21 г. «О государственном имущественном страховании», подписанным Лениным, было положено начало развитию государственного страхования в Советской России. А 6.07.22 г. правительство из государственных средств выделило органам Госстраха 2,5 млн. руб. золотом для образования особого резервного фонда и 500 млн. руб. в знаках 1922 г. для образования основных средств.

В соответствии с декретом повсеместно было организовано добровольное имущественное страхование частных хозяйств от пожаров, падежа скота, градобитий сельхозкультур, а также аварий на путях водного и сухопутного транспорта.

По мере организации добровольного страхования и укрепления технического аппарата, по согласованию с губисполкомами, вводилось государственное обязательное имущественное страхование, которое распространялось на все частные владения. Беднейшие слои населения, коллективные хозяйства и кооперативы пользовались значительными льготами. При этом 20% прибыли от операций по государственному страхованию в то время направлялось на содержание местных пожарных организаций.

В нашей республике начало организации государственного страхования было осуществлено на основании постановления СНК БССР от 3.12.21 г. В соответствии с этим постановлением было образовано Управление государственного страхования при Наркомфине БССР.

В первые годы введения государственного страхования в Белоруссии проводились три формы страхования:

- обязательное окладное в минимальных страховых суммах - строений от огня, животных - от падежа, посевов - от градобития;
- обязательное неокладное в максимальных страховых суммах имущества государственных предприятий, сдаваемых в аренду частным лицам;
- и добровольное.

По мере развития имущественного страхования в 1922 г. начались операции по добровольному страхованию жизни и страхованию от несчастных случаев.

В апреле 1940 г. ВС СССР принял Закон «Об обязательном окладном страховании». В соответствии с ним были повышены нормы страхового обеспечения по страхованию животных, сельхозкультур и строений как в колхозах, так и в хозяйствах граждан, были пересмотрены тарифные ставки по каждому виду страхования, изменен порядок предоставления льгот хозяйствам граждан и т.д.

В связи с оккупацией территории нашей республики немецко-фашистскими захватчиками со второй половины 1941 г. страхование здесь было прекращено. После освобождения от оккупантов операции по государственному страхованию в республике возобновляются.

До июня 1992 г. единственной страховой организацией в Беларуси был Белгосстрах, которому в 1996 г. исполнится 75 лет. С 1992 г. началась процесс демонополизации страхового бизнеса.

ПЛАТНОЕ ВЫСШЕЕ ОБРАЗОВАНИЕ В МИНСКЕ

Н.Б.БОРКОВСКИЙ, канд. физ.-мат. наук, С.В.ПРОЦКО, канд. физ.-мат. наук, А.Д.ТИТОВ, доктор физ.-мат. наук

Получить высшее образование сегодня можно не только за счет государственного бюджета.

Высшие учебные заведения, осуществляющие подготовку специалистов на платной основе, можно разделить на три группы: негосударственные учебные заведения, негосударственные учебные заведения переподготовки и повышения квалификации и государственные учебные заведения.

В настоящее время в Минске работают 15 негосударственных высших учебных заведений (академия, университеты, институты). Все они имеют лицензию Министерства образования и науки РБ. Часть из них прошла аккредитацию в этом министерстве на право выдачи диплома государственного образца. В некоторых состоялся первый выпуск подготовленных специалистов. Остальные вузы, в том числе и впервые проводящие набор студентов, пройдут аккредитацию в сроки, определяемые уставами вузов и планами Министерства образования и науки.

Отбор вузов во вторую и третью группы выполнен по критерию наличия в них подготовки по наиболее престижным "рыночным" специальностям. Помимо упомянутых вузов, существуют и другие учебные заведения, в которых можно получить платное образование. В негосударственных вузах образование можно получить только на платной основе. В государственных вузах абитуриенты, поступившие по конкурсу, получают образование за счет государственного бюджета. Лица, успешно сдавшие вступительные экзамены, но не прошедшие по конкурсу, могут обучаться в них, оплатив стоимость обучения; в отдельных случаях зачисление в вуз возможно без сдачи вступительных экзаменов по результатам собеседований. Следует отметить, что в государственных вузах имеется ряд специальностей, обучение по которым осуществляется только на платной основе.

В первой таблице обобщены сведения о 27 реферируемых вузах Минска. Приведены полные официальные наименования вузов, их адреса, телефоны приемных комиссий и подготовительных отделений, фамилии ректоров, порядок поступления (вступительные экзамены, конкурс аттестатов и/или собеседование). Для негосударственных вузов указаны учредитель, номер и дата получения лицензии и свидетельства об аккредитации.

Информация о специальностях и специализациях сгруппирована по 11 тематическим направлениям, причем некоторые специализации повторены в двух или даже в трех разделах. Здесь указаны вузы, осуществляющие подготовку по данной специальности (специализации), формы обучения (дневная и/или заочная) и стоимость обучения за год в долларах США.

Пользоваться тематическими таблицами несложно. Предположим, что напротив интересующей Вас специальности Вы увидели запись 22(300/-). Здесь 22 означает номер ВУЗа (в первой таблице под номером 22 записан Белгосуниверситет), число 300 - стоимость обучения на дневном отделении, прочерк означает отсутствие заочной формы обучения по данной специальности.

В государственных вузах прием документов на дневные отделения производится с 26 июня по 15 июля (с 17 июля по 31 июля - на заочные отделения). Вступительные экзамены - во второй половине июля (первой половине августа). В негосударственных вузах сроки приема документов и сдачи вступительных экзаменов (собеседований) строго не регламентированы.

Стоимость обучения в вузах (сообщаемая в приемных комиссиях, как правило, в долларах США) приведена по состоянию на 1 июня и может быть откорректирована к началу учебного года. Оплачивается обучение помесячно белорусскими рублями по курсу Национального банка РБ на момент внесения платы.

Подробную информацию об условиях приема в каждый конкретный ВУЗ можно узнать по указанным контактным телефонам, а также из вышедшего в свет справочника "Платное высшее образование в Минске" - Минск, ООО "НТЦ АПИ", 1995.

В заключение хотелось бы предупредить будущих студентов о необходимости ответственно подходить к вопросу о получении высшего образования за счет личных средств. Администрации как государственных, так и негосударственных вузов неустанно заботятся об укреплении репутации своих учреждений: нерадивые и неуспевающие студенты отчисляются без возврата вложенных в образование денег.

№	ВУЗ	Адрес	Телефоны	Ректор	Лицензия	Аккредитация	Учредитель	Порядок приема
1	Белорусский институт туризма	220600, г.Минск, пр.Машерова, 19а	23-95-61 26-96-81	Горбылева Зоя Михайловна, канд. экон. наук (26-92-87)	N 42, 5.12.94	---	фирма «Беларусьтурист»	экзамены
2	Белорусский коммерческий университет управления	220046, г.Минск, ул.Радиальная, 36	45-78-60 38-51-33	Охрем Эдвард Эдвардович (38-54-41)	N 7, 30.03.93	---	ООО «Эгни» и ООО «Олдинг»	экзамены или конкурс аттестатов
3	Белорусский негосударственный институт правоведения	220101, г.Минск, пр.Рокоссовского, 166а	47-31-98	Сокол Степан Федорович, доктор юридич. наук (48-43-97)	N 11, 21.06.93	май 1995	МП «Белорусский институт правоведения»	экзамены
4	Белорусский негосударственный институт управления, экономики и финансов	220121, г.Минск, ул.Притыцкого, 62, к.106	53-12-16	Безлюдов Артур Иосифович, доктор экон. наук (53-42-90)	N 40, 04.10.94	---	Белпромстройбанк и др.	конкурс аттестатов
5	Гуманитарно-экономический негосударственный институт	220050, г.Минск, ул.Мясникова, 38	20-27-01	Алпеев Александр Николаевич, канд. истор. наук (20-20-38)	N 39, 23.09.94	---	ЗАО «Знания»	экзамены
6	Европейский гуманитарный университет	220072, г.Минск, ул.Ф.Скорины, 1, комн.108	39-58-35 39-31-63 76-81-59	Михайлов Анатолий Арсентьевич, доктор философ. наук	N 66	---	Министерство образования и науки, Академия наук РБ, Минская епархия и др.	экзамены
7	Женский негосударственный институт «Энвила»	220002, г.Минск, ул.Маркса, 25-78	26-04-19 26-06-87	Черепанова Лариса Александровна, канд. истор. наук (26-04-19)	N 27, 31.05.94	---	ООО «Энвила»	собеседование
8	Коммерческий институт предпринимательской деятельности	220030, г.Минск, ул.Чичерина, 21	33-72-68 31-32-60	Атаев Сергей Сергеевич, доктор технич. наук (33-74-68)	N 5, 23.03.93	---	НТО Строителей	конкурс аттестатов
9	Международный институт трудовых и социальных отношений	220099, г.Минск, ул.Казинца, 21/3	78-93-97 78-61-32 78-03-59	Тычино Валерий Михайлович (77-08-71)	N 12, 07.07.93	---	Совет Федерации профсоюзов РБ	экзамены
10	Негосударственная академия парламентаризма и предпринимательства	220040, г.Минск, ул.Богдановича, 153	31-57-68	Карягин Владимир Николаевич, доктор философ. наук (31-57-68)	N 41, 12.10.94	май 1995	ЗАО «Академия парламентаризма и предпринимательства»	экзамены
11	Негосударственное высшее учебное заведение Институт управления	220102, г.Минск, ул.Лазо, 12	43-66-20 43-07-11	Суша Николай Васильевич (43-67-61)	N 48, 30.12.94	май 1995	МП «Айчына»	экзамены
12	Негосударственный институт современных знаний	220049, г.Минск, ул.Кнорина, 1/4	66-82-72 66-47-98	Широков Александр Михайлович, доктор техн. наук (66-14-68)	N 3, 16.03.93	март 1995	ЗАО «Институт современных знаний»	конкурс аттестатов
13	Негосударственный институт управления и предпринимательства	220067, г.Минск, ул.Гамарника, 10	61-01-92	Кожар Валерий Яковлевич, канд. экон. наук (61-62-30)	N 10, 17.05.93	май 1995	ООО «Институт управления и предпринимательства»	конкурс аттестатов
14	Негосударственный социально-экономический институт	220033, г.Минск, ул.Заводская, 10	29-08-52	Валович Зинаида Ивановна (29-00-41)	N 38, 23.09.94	---	ООО «ЭКПО и К»	экзамены и/или собеседование
15	Экономико-лингвистический негосударственный университет	220038, г.Минск, ул.Ботаническая, 15, к.218	36-36-71 32-19-05	Кудасова Венера Валерьевна (36-36-71)	N 16, 28.07.93	---	МП «Элиза»	собеседование
16	Медународный институт менеджмента (MIM - Беларусь)	220050, г.Минск, ул.Маркса, 18	27-76-34 27-76-59	Терещенко Виктор Иванович, канд. экон. наук (27-57-33)	N 24, 01.12.93	N 63, 5.05.94	белорусско-германское СП "MIM - Беларусь"	собеседование
17	Негос. учебное предприятие Академия предпринимательства и социономии	220038, г.Минск, пер.Уральский, 15	35-22-22	Пусель Владимир Владимирович, канд. экон. наук (35-22-22)	N 23, 04.08.93	N 54, декабрь'93	Минское ООО по повыш. квалифик. и перепод-ке кадров	---
18	Негосударственный институт делового администрирования	220121, г.Минск, ул.Притыцкого, 62, к.318	53-12-16	Безлюдов Артур Иосифович, доктор экон. наук (53-42-90)	N 49, 30.12.94	N 128, 1.01.95	Фонд развития и поддержки независ. науки и высш. школы	---
19	Академия управления при Кабинете Министров Республики Беларусь	220001, г.Минск, ул.Московская, 17	25-49-72 26-37-41	Шрубенко Анатолий Григорьевич, доктор экон. наук (26-37-45)	---	---	---	экзамены или собеседование
20	Белорусская государственная политехническая академия	220027, г.Минск, пр.Ф.Скорины, 65	32-38-42 32-76-71 32-82-92	Демчук Михаил Иванович, член-корр. АНБ (32-40-55)	---	---	---	экзамены или собеседование
21	Белорусский государственный педагогический университет	220050, г.Минск, ул.Советская, 18	20-94-17 20-71-03	Тихонов Леонид Никанорович, доктор истор. наук (26-40-20)	---	---	---	экзамены
22	Белорусский государственный университет	220050, г.Минск, ул.Ленинградская, 16, к.110	26-59-51 26-45-04	Капуцкий Федор Николаевич, академик АНБ (32-40-55)	---	---	---	экзамены или собеседование
23	Белорусский государственный экономический университет	220070, г.Минск, пр.Партизанский, 26, к.248	49-41-37 49-91-69 49-10-59	Карсеко Роман Михайлович, доктор экон. наук (49-40-32)	---	---	---	экзамены
24	Белорусский университет культуры	220001, г.Минск, ул.Рабкоровская, 17	25-48-89 25-36-75	Григорович Ядвига Доминиковна, канд.пед.наук (25-49-82)	---	---	---	экзамены
25	Международный институт по радиоэкологии им. А.Д.Сахарова	220009, г.Минск, ул.Долгобродская, 23	30-61-82 30-71-62 30-69-98	Люцко Александр Михайлович, доктор физ.-мат. наук (30-68-97)	---	---	---	экзамены
26	Минский государственный лингвистический университет	220662, г.Минск, ул.Захарова, 21	36-71-14 36-76-32 33-22-54	Макаров Владимир Васильевич, доктор филологич. наук (33-05-44)	---	---	---	экзамены
27	Минский государственный медицинский институт	220116, г.Минск, пр.Дзержинского, 83	72-62-96 72-63-94	Кобарко Алексей Иванович, доктор мед. наук (72-61-96)	---	---	---	экзамены

Коммерческая деятельность, маркетинг

Специальность, специализация	ВУЗ, стоимость
коммерческая деятельность	5 (360/260); 20 (520/---)
коммерческая деятельность в социально-культурной сфере	2 (420/---); 12 (480/---)
коммерческая деятельность в строительстве	8 (370/---); 12 (480/---)
коммерческая деятельность и товароведение непродовольственных товаров	23 (350/150)
коммерческая деятельность и товароведение продовольственных товаров	23 (350/150)
коммерческая деятельность на внешнем рынке	2 (420/---); 4 (500/375); 8 (370/---); 18 (600/300); 23 (350/---)
коммерческая деятельность на железнодорожном транспорте	12(480/---)
коммерческая деятельность на рынке радиоэлектронных средств и информационных услуг	22(300/---)
коммерческая деятельность на рынке средств производства	4 (500/375); 18 (600/300); 23 (350/150)
коммерческая деятельность на рынке товаров и услуг	10 (500/500)
коммерческая деятельность на рынке товаров народного потребления	4 (500/375); 8 (370/---); 12 (480/300); 18 (600/300); 23 (350/150)
коммерческая деятельность на рынке услуг	2 (420/200); 4 (500/375); 8 (370/---); 18 (600/300)
коммерческая деятельность на рынке услуг (общественное питание)	23 (350/150)
коммерческая деятельность на рынке услуг (туризм)	1 (350/---); 8 (370/---); 23 (350/---)
коммуникационный дизайн в сфере материального производства и услуг	20 (625/---)
маркетинг	2 (420/200); 4 (500/375); 10 (500/500); 18 (600/300); 19 (1500/780); 23 (350/150)
международное коммерческое право	9 (500/---)
предпринимательская деятельность на предприятиях	20 (625/---)

Иностранные языки

Специальность, специализация	ВУЗ, стоимость
современные иностранные языки (английский, немецкий, французский, испанский)	5 (360/---); 7 (365/---); 8 (370/---); 15 (540/450веч.); 26 (520/---)

Окончание в следующем номере.

Финансы, кредит, страхование

Специальность, специализация	ВУЗ, стоимость
банковское дело	14 (400/300)
деятельность на рынке ценных бумаг	14 (400/300)
кредит	2 (420/200); 4 (500/375); 18 (600/300)
организация и управление страховой деятельностью	19 (1500/780)
страхование	4 (500/375); 18 (600/300); 23 (350/---)
страховое и банковское дело	5 (360/260)
страховой бизнес	14 (400/300)
управление зарубежными инвестициями	4 (500/375); 18 (600/300); 20 (625/---)
управление финансами	13 (400/200)
финансы	2 (420/200); 4 (500/375); 18 (600/300); 23 (350/150)
финансы и кредит	5 (360/260); 10 (450/300); 12 (480/300); 13 (400/---); 23 (350/150)
финансы и кредит во внешнеэкономической деятельности	4 (500/375); 18 (600/300); 23 (350/---)
финансы и кредит в потребкооперации	4 (500/375); 18 (600/300)

Учет, анализ и аудит

Специальность, специализация	ВУЗ, стоимость
бухгалтерский учет, анализ и аудит	5 (360/260); 7 (365/---); 10 (500/500); 13 (400/---); 20 (520/260)
учет, анализ и аудит в банках	4 (500/375); 11 (450/350); 18 (600/300); 23 (350/---)
учет, анализ и аудит в бюджетных и научных организациях	23 (350/150)
учет, анализ и аудит во внешнеэкономической деятельности	4 (500/375); 18 (600/300); 23 (350/---)
учет, анализ и аудит в аграрно-промышленном комплексе	23 (350/150)
учет, анализ и аудит в потребкооперации	4 (500/375); 18 (600/300)
учет, анализ и аудит в промышленности	2 (420/200); 4 (500/375); 11 (450/350); 18 (600/300); 23 (350/150)
учет, анализ и аудит в строительстве	23 (350/150)
учет, анализ и аудит в торговле	4 (500/375); 11 (450/350); 18 (600/300); 23 (350/150)
статистика	23 (350/150)

Международные отношения, политология

Специальность, специализация	ВУЗ, стоимость
коммерческая деятельность на внешнем рынке	2 (420/—); 4(500/375); 8 (370/—); 18 (600/300); 23 (350/—)
международное коммерческое право	9 (500/—)
международное право	5 (360/—); 10 (450/300); 19 (600/300); 22 (600/—)
международное право и правовое обеспечение внешнеэкономической деятельности	22 (600/300)
международное публичное право	4 (500/375); 18 (600/300)
международное таможенное право	4 (500/375); 18 (600/300)
международное частное право	4 (500/375); 6 (500/—); 18 (600/300)
международные отношения	5 (360/—); 16 (650/650); 22 (600/—)
международные политические отношения	4 (500/375); 18 (600/300)
международные экономические отношения	5 (360/—); 10 (450/300); 16 (650/650); 19 (1500/780); 22 (600/—); 23 (350/150)
международные экономические отношения в промышленности	4 (500/375); 18 (600/300)
международный туризм	6 (600/—); 8 (370/—)
политика и государственное управление	4 (500/375); 18 (600/300)
политический менеджмент	4 (500/375); 18 (600/300)
политология	5 (360/260); 10 (450/330); 22 (600/300)
управление внешнеэкономической деятельностью	2 (420/200); 4 (500/375); 6 (600/—); 9 (500/—); 11 (450/350); 13 (400/200); 18 (600/300); 19 (1500/780)
управление зарубежными инвестициями	4 (500/375); 18 (600/300); 20 (625/—)
учет, анализ и аудит во внешнеэкономической деятельности	4 (500/375); 18 (600/300); 23 (350/—)
финансы и кредит во внешнеэкономической деятельности	4 (500/375); 18 (600/300); 23 (350/—)